

Delårsrapport

Q3
Juli – September
2023

Juli – september 2023

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -81 (51) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -45 (38) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 8 (7) mnkr.

Januari – september 2023

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 24 (55) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 95 (-99) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 19 (10) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 191 (6 054) mnkr.

VD:s kommentar

Under det tredje kvartalet utfäste Saminvest ca 230 miljoner kronor till en fond vars namn ännu ej är kommunicerad i avvaktan på fondens egen kommunikation. FSG Fund II, som Saminvest utfäste 150 miljoner kronor till under det andra kvartalet, offentliggjorde sin första stängning i september om 560 miljoner kronor. Fonden ska investera i teknikbolag och life science-bolag i tidiga faser i Norden.

Angående klimatet för affärsängelinvesteringar noterar vi en ökad försiktighet hos affärsänglar på grund av oro i omvärlden, stigande räntor och inflation. Detta resulterar i färre transaktioner, särskilt för nya bolagsinvesteringar. I stället fokuserar affärsänglarna på att fortsätta stötta befintliga portföljbolag.

Nuvarande marknadsläge innebär också lägre bolagsvärderingar, lägre investeringsbelopp och längre tid till avslut i de finansieringsrundor som genomförs. Tidigare fokus på tillväxt har förflyttats till fokus på lönsamhet hos bolag och investerare.

Tiden för att resa en ny fond tar längre tid och Saminvests roll att fortsätta agera som ankarinvesterare har blivit än mer viktig i rådande marknadsklimat.

Affärsverksamheten

Affärsverksamheten bedrivs inom två olika områden; indirekta investeringar i företag genom riskkapitalfonder och affärsängelpprogram ("Fondinvesteringar") samt förvaltningen av innehaven i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation ("Direktinvesteringar").

Innehaven i dotterbolagen ska enligt Saminvests uppdrag avvecklas ansvarsfullt. Det är kapitalet från denna avveckling, tillsammans med bolagets likvida medel, som finansierar Saminvests fondinvesteringar.

Fondinvesteringar

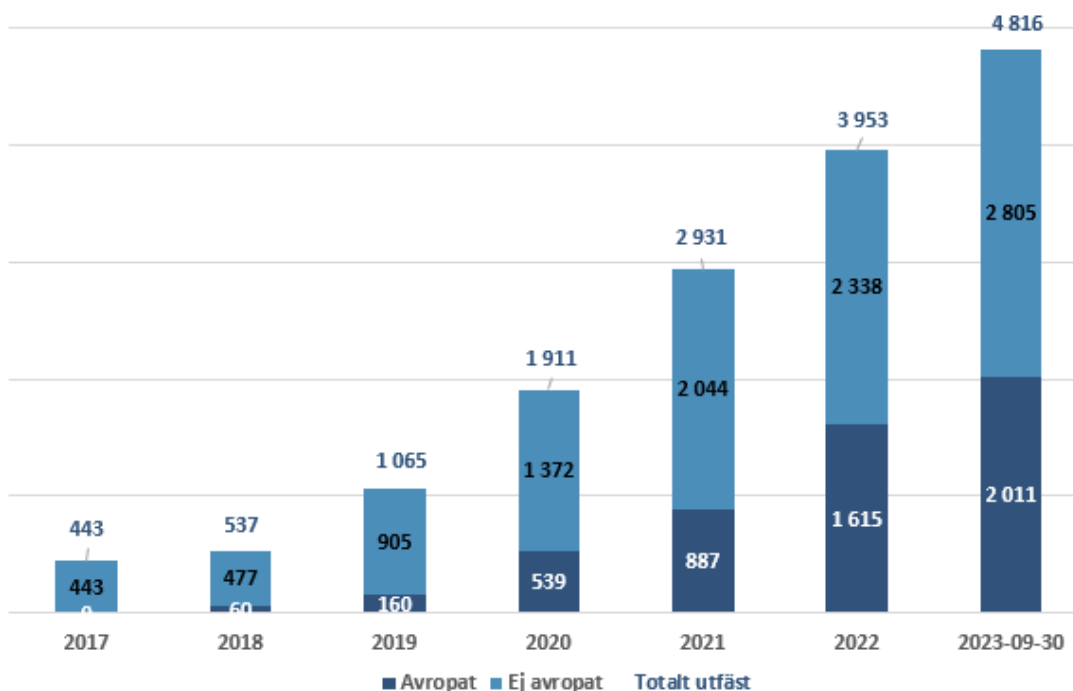
Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder och affärsängelpprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser.

Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst kapital om 230 miljoner kronor till en fond vars namn ännu ej är kommunicerad i avvaktan på fondens egen kommunikation. Dessutom har Saminvest utfäst kapital om 2 miljoner kronor inom ramen för affärsängelpprogrammen UIC/Linnéa Capital.

Det utfästa kapitalet till fond- och affärsängelpprogram har under kvartalet ökat med 196 miljoner kronor, varav -36 miljoner kronor avser valutakursförändring. Under kvartalet har 157 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 4 816 miljoner kronor, varav 2 011 miljoner kronor har avropats.

Ackumulerat utfäst kapital inom fondinvesteringsverksamheten, mnkr



Innehav i fondinvesteringsverksamheten per balansdagen

Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfas	225	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfas	114	2021
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga fas	150	2017
	Spintop Investment Partners IV AB	Teknikbolag i tidiga fas	150	2021
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga fas	200	2017
	LV II Conopus AB	Teknikbolag i tidiga fas	150	2021
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga fas	194	2019
	J12 Ventures Nordic II AB	Teknikbolag i tidiga fas	150	2022
Norrskén VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	2019
	NVC Fund II AB	Impactinvesteringar	230	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	166	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga fas	154	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfas	281	2020
Segulah Medical Acceleration	Segulah Medical Acceleration AB	Life science-bolag i utvecklingsfas	125	2021
Sound Bioventures	Sound Bioventures Fund I AB	Life science-bolag i utvecklingsfas	285	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfas	261	2021
Zenith Ventures Capital	Zenith Venture Capital Fund II AB	Teknikbolag i tidiga fas	150	2022
Butterfly Venture	BVF Venture Fund IV AB	Teknikbolag i tidiga fas	115	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	281	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga fas	200	2023
Thrive Management	Thrive Fund I AB u. n. t. Utfallsfonden AB	Impactinvesteringar	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga fas	93	2023
FSG Management	FSG Fund II AB	Life science-bolag och teknikbolag i tidiga fas	150	2023
Ny fond, ännu ej komministerad	-	-	230	2023
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
Summa privat förvaltade riskkapitalfonder			4 516	

Affärsängelprogram²:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation & Growth AB)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	15	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	2019
	Propel Capital VI AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	15	2022
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	65	2018
ABI (Arctic Business Incubator AB)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	10	2018
	Arctic Ventures Två AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2020
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	23	2018
Minc (MINC i Sverige AB)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	13	2018
	Fast Track Capital III AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	38	2018
UIC (Uppsala Innovation Center AB)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2019
	Linnéa Capital II AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	8	2023
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	31	2019
SmiLe (SmiLe Incubator AB)	SmiLe Inject Capital AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	2021
GU Ventures AB	Vasa Angels I AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar i inkubatorsbolag	17	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	7	2021
Blekinge Business Incubator AB	Kick Capital 1 AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2023
Summa affärsängelprogram			300	
Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr			4 816	

¹ Förvaltas av utvalda riskkapitalfonder som ingått avtal med Saminvest om utökad saminvestering i bolag vars finansieringsmöjligheter påverkats negativt av pandemin.

² Observera att Affärsängelprogrammen inte består av ett traditionellt fondbolag. Ett affärsängelprogram består normalt av ett eller flera ängelinvesteringsbolag för initiala investeringar och ett tillhörande saminvesteringsbolag (Saminvests dotterbolag Annexstruktur AB) för sam-/följdinvesteringar med utvalda affärsänglar.

³ Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under pandemin.

Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt.

Sedan koncernbildningen har 64 bolag avyttrats och på balansdagen bestod de kvarvarande investeringarna av tre innehav, varav ett noterat och två onoterade portföljbolag.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2026	Utfall 2023-09-30	Utfall 2022	Globala mål
Komplettera marknaden	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren* ¹	-	Redovisas och följs upp årligen	2 investeringsbarometrar genomförda ¹	
Utveckla ekosystemet för riskkapital	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030 ²	100%	Redovisas och följs upp årligen	50%	
	Andel nya team*	> 2/3	Redovisas och följs upp årligen	100%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	< 50%	Redovisas och följs upp årligen	23%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteam*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	Redovisas och följs upp årligen	33%	
Förnya det svenska näringslivet	Utfäst kapital*	> 4 000 mnkr	4 816 mnkr	3 953 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital*	>5 000 mnkr i reala termer	6 191 mnkr	6 096 mnkr	

*Dessa strategiska mål är även uppdragsmål. Därutöver finns även uppdragsmålet att innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt utvecklade senast vid utgången av 2026. Per 30 september 2023 var 96 procent av innehaven utvecklade.

1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån tre perspektiv: Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer och Saminvests nätverk. Investeringsbarometern är ett verktyg som har utvecklats av Saminvest. Underlaget till investeringsbarometern tas fram med hjälp av en enkät i vilken Saminvest ställer frågor till aktörer verksamma på riskkapitalmarknaden i hela Sverige avseende vilka branscher och faser som är i störst behov av riskkapital.

2) Uppföljning av andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen baseras på fonder som var etablerade och drev verksamhet under hela föregående år.

Saminvest ekonomiska mål presenteras, redovisas och följs upp årligen i årsredovisningen. För en beskrivning av koncernens ekonomiska mål hänvisas till förvaltningsberättelsen sidan 21 i Saminvests årsredovisning för 2022.

Ekonomisk utveckling under juli – september

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -74,2 (58,2) mnkr, varav -68,6 (89,3) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -10,1 (-11,0) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -6,1 (-6,4) mnkr och övriga kostnader uppgick till -4,0 (-4,6) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 40,0 (-10,1) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -45,1 (38,0) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -171,5 (-85,6) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -133,7 (-58,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erlagda likvider för investeringar i fondbolag och bättre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Ekonomisk utveckling under januari – september

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 43,0 (65,9) mnkr, varav 36,4 (129,8) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -36,0 (-36,9) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -22,2 (-21,8) mnkr och övriga kostnader uppgick till -13,8 (-15,1) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 95,6 (-126,3) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 95,1 (-99,4) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -238,0 (-446,4) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -269,1 (-352,7) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erlagda likvider för investeringar i fondbolag och bättre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Per 30 september uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 2 421,4 (1 711,6) mnkr samt kortfristiga placeringar och likvida medel till 3 775,9 (4 326,0) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 190,7 (6 054,3) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 95,1 (-99,4) mnkr.

Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen.

Saminvest har bland annat dotterbolag som är fondbolag eller en del av ett affärsängelpprogram. Moderbolaget har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dessa dotterbolag.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående, som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat, har inte ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet främst exponerad för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Koncernens marknadsrisker består i huvudsak av prisrisk och ränterisk, men även valutarisker i riskkapitalfonder med exponering mot annan valuta än svenska kronor. Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens risker.

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende aktier i onoterade fondinvesteringar i moderbolaget samt noterade och onoterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen.

Även marknadsrisk avseende kortfristiga placeringar föreligger, vilka kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i Saminvests årsredovisning för 2022.

Kontaktpersoner för ytterligare information

Tf. vd Åsa Knutsson,	asa.knutsson@saminvest.se
Ekonomi- och finanschef Susanne Wedell,	susanne.wedell@saminvest.se

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1,3	2023 Juli-September	2022 Juli-September	2023 Januari-September	2022 Januari-September
Resultat från investeringsverksamheten					
Realiserat och orealiserat resultat		-81 198	51 315	23 552	54 635
Utdelning från fondbolag och portföljbolag		7 505	6 999	19 242	10 186
Övriga intäkter och kostnader		-548	-122	154	1 090
Summa resultat från investeringsverksamheten		-74 241	58 192	42 948	65 911
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader		-6 117	-6 371	-22 220	-21 807
Övriga kostnader		-3 961	-4 645	-13 760	-15 091
Summa rörelsens kostnader		-10 078	-11 016	-35 980	-36 898
Rörelseresultat		-84 319	47 176	6 968	29 013
Resultat från finansiella poster		40 007	-10 069	95 591	-126 306
Resultat efter finansiella poster		-44 312	37 107	102 559	-97 293
Skatt på periodens resultat		-796	864	-7 416	-2 114
PERIODENS TOTALRESULTAT		-45 108	37 971	95 143	-99 407

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringsverksamheten				
Andelar i fondbolag och affärsägelprogram		2 346 047	1 617 631	1 922 144
Andelar i portföljbolag		72 302	91 779	97 303
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten		3 008	2 159	2 202
Summa investeringsverksamheten	3	2 421 357	1 711 569	2 021 649
Övriga anläggningstillgångar		2 945	16 204	9 091
Summa anläggningstillgångar		2 424 302	1 727 773	2 030 740
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar	3	3 677 905	3 802 169	3 735 131
Likvida medel		98 002	523 876	336 049
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 775 907	4 326 045	4 071 180
Övriga omsättningstillgångar		10 129	11 536	10 693
Summa omsättningstillgångar		3 786 036	4 337 581	4 081 873
SUMMA TILLGÅNGAR		6 210 338	6 065 354	6 112 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		6 095 523	6 153 636	6 153 636
Periodens resultat		95 143	-99 407	-58 113
Summa eget kapital		6 190 766	6 054 329	6 095 623
Långfristiga skulder		2 489	-	-
Kortfristiga skulder		17 083	11 025	16 990
Summa skulder		19 572	11 025	16 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 210 338	6 065 354	6 112 613

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2023	100	6 095 523	6 095 623
Periodens totalresultat		95 143	95 143
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2023	100	6 190 666	6 190 766

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2023 Juli-September	2022 Juli-September	2023 Januari-September	2022 Januari-September
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 892	-27 023	-106 559	-95 733
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram samt andelar i portföljbolag	-133 693	-58 545	-269 121	-352 666
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	796
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	1 313
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	65	13	150 119	-156
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133 628	-58 532	-131 488	-350 713
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-171 520	-85 555	-238 047	-446 446
Likvida medel vid periodens början	269 522	609 431	336 049	970 322
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	98 002	523 876	98 002	523 876

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

	Not 1	2023 Juli-September	2022 Juli-September	2023 Januari-September	2022 Januari-September
Moderbolaget, tkr					
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-29 193	-15 802	-79 962	-61 764
Personalkostnader		-5 727	-5 682	-20 942	-19 180
Summa rörelsens kostnader		-34 920	-21 484	-100 904	-80 944
Rörelseresultat		-34 920	-21 484	-100 904	-80 944
Resultat från finansiella poster		31 101	-42 225	83 033	-197 124
Resultat efter finansiella poster		-3 819	-63 709	-17 871	-278 068
Skatt på periodens resultat		445	864	-4 693	-553
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾		-3 374	-62 845	-22 564	-278 621

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

	Not 1	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Moderbolaget, tkr				
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		498 013	503 429	504 654
Andelar i fondbolag och affärsämbelprogram		1 739 173	1 153 689	1 423 617
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 237 186	1 657 118	1 928 271
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar		3 665 822	3 802 169	3 735 131
Likvida medel		70 462	163 456	73 504
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 736 284	3 965 625	3 808 635
Övriga omsättningstillgångar		6 343	6 977	6 738
Summa omsättningstillgångar		3 742 627	3 972 602	3 815 373
SUMMA TILLGÅNGAR		5 979 813	5 629 720	5 743 644
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		5 596 762	5 868 908	5 868 908
Periodens resultat		-22 564	-278 621	-272 146
Summa eget kapital		5 574 298	5 590 387	5 596 862
Kortfristiga skulder		405 515	39 333	146 782
Summa kortfristiga skulder		405 515	39 333	146 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 979 813	5 629 720	5 743 644

Noter till räkenskaper

Not 1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper - koncernen

Grund för upprättande av finansiella rapporter

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Finansiella rapporter för koncernen upprättas i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*.

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen under IFRS 10 *Koncernredovisning*, och tillämpar denna princip där tillämpligt.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget Saminvest AB tillämpar Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som gjorts.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Bortsett från vad som anges ovan är redovisnings- och värderingsprinciperna för upprättande av denna rapport samma som använts vid upprättande av senast avlämnade årsredovisning. För en ytterligare beskrivning av principerna hänvisas till denna årsredovisning.

Not 2 Finansiella risker

För en beskrivning av koncernens finansiella risker hänvisas till Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 23 samt till not 16 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2022.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelpprogram			
Fondinvesteringar	31	2 346	97%
Verkligt värde fondinvesteringar	31	2 346	97%
Portföljbolag			
Noterade och onoterade bolag	3	75	3%
Verkligt värde direktinvesteringar	3	75	3%
SUMMA		2 421	100%

En del av fondinvesteringarna är investeringar i utländsk valuta och värdet är därför beroende av nivån på valutan. En genomsnittlig förändring med 10 procent på valutakursen skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för fondinvesteringarna om ca +/-75 mnkr.

En del av den onoterade portföljen värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplar. En genomsnittlig förändring med 10 procent i de använda multiplarna skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för de onoterade innehaven om ca +/-6 mnkr.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Process vid värdering av fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag

För värdering av fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag följer bolaget fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och IPEV Guidelines. Vid värdering av noterade portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 1 används endast betalkurs. För onoterade fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 2 och nivå 3 bedömer bolagets företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas med hänsyn till vilken indata som finns tillgängliga. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Bolagets investeringar i fondbolag och affärsängelpprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag till största delen består av onoterade innehav blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen.

I nedanstående tabell framgår koncernens värderingsnivåer för tillgångar värderade till verkligt värde. Koncernen har inga skulder värderade till verkligt värde.

Koncernen, mnkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsägelprogram	-	-	2 346
Andelar i portföljbolag	19	-	53
Fordringar portföljbolag	-	-	3
Summa investeringar i finansiella tillgångar	19	-	2 402
Kortfristiga placeringar	3 678	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	3 697	-	2 402

Saminvests finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av räntefonder med noterade marknadspriser, samt innehav i portföljbolag som handlas på marknadsplats. Det noterade marknadspris som används är den aktuella köpkursen.

Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag, affärsägelprogram och portföljbolag samt fordringar hos portföljbolag, vilka utgör onoterade investeringar.

Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer det datum den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen sker.

Utfall per 30 september 2023

Nedanstående tabell visar förändringar under kvartalet för finansiella instrument i nivå 3.

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsägel- program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 juli 2023	2 260	59	3	2 322
Nyinvesteringar	10	-	-	10
Tilläggsinvesteringar	119	-	-	119
Avyttring	-	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-
Omvärdering	-43	-6	-	-49
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2023	2 346	53	3	2 402

Nedanstående tabell visar förändringar under perioden för finansiella instrument i nivå 3.

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsägel- program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2023	1 922	57	2	1 981
Nyinvesteringar	12	-	-	12
Tilläggsinvesteringar	308	-	-	308
Avyttring	-1	-7	-	-8
Omklassificering	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-
Omvärdering	105	3	1	109
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2023	2 346	53	3	2 402

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till not 3 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2022.

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utestående förpliktelser avseende fondinvesteringar uppgående till 2 830 mnkr (2 338 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag. Vid ingången av året var dessa eventalförpliktelser 33 mnkr.

Stockholm den 26 oktober 2023

Åsa Knutsson

T.f. verkställande direktör