

Delårsrapport

Juli – September
2024

Q3

Juli – september 2024

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till -54 (-74) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -3 (-45) mnkr.

Januari – september 2024

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till -152 (43) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -53 (95) mnkr.
- Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 6 083 (6 191 vid utgången av år 2023) mnkr.
- Utfäst kapital uppgick vid periodens utgång till 5 002 (4 816 vid utgången av år 2023) mnkr.

VD:s kommentar

Marknadsklimatet är fortsatt bekymmersamt vilket påverkar kapitalresningen för att etablera nya fonder. Det tar idag betydligt längre tid att etablera en fond jämfört med tidigare. Detta gäller inte bara den svenska marknaden, utan internationella rapporter visar att motsvarande utmaningar finns på de europeiska marknaderna. En svag transaktionsmarknad förstärker denna bild. Även aktiviteten hos affärsänglarna har präglats av försiktighet. Det genomförs relativt få kapitalrundor och de som genomförs tar längre tid än tidigare. Portföljbolagen har i stor utsträckning fortsatt fokus på att nå lönsamhet och reducera kostnader. Vår roll som ankarinvestorare i riskkapitalfonder och affärsängelprogram är fortsatt betydelsefull. Aktuella diskussioner med potentiella fonder ger dock skäl till viss optimism om marknadens utveckling framöver.

Affärsverksamheten

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

I direktinvesteringsverksamheten är samtliga 67 innehav avvecklade och Saminvests uppdrag att förvalta och avveckla de direktägda portföljbolagen i Fouriertransform och Inlandsinnovation är därmed slutfört. Kapitalet från de erhållna försäljningslikviderna har löpande överförts till Saminvests fondinvesteringsverksamhet.

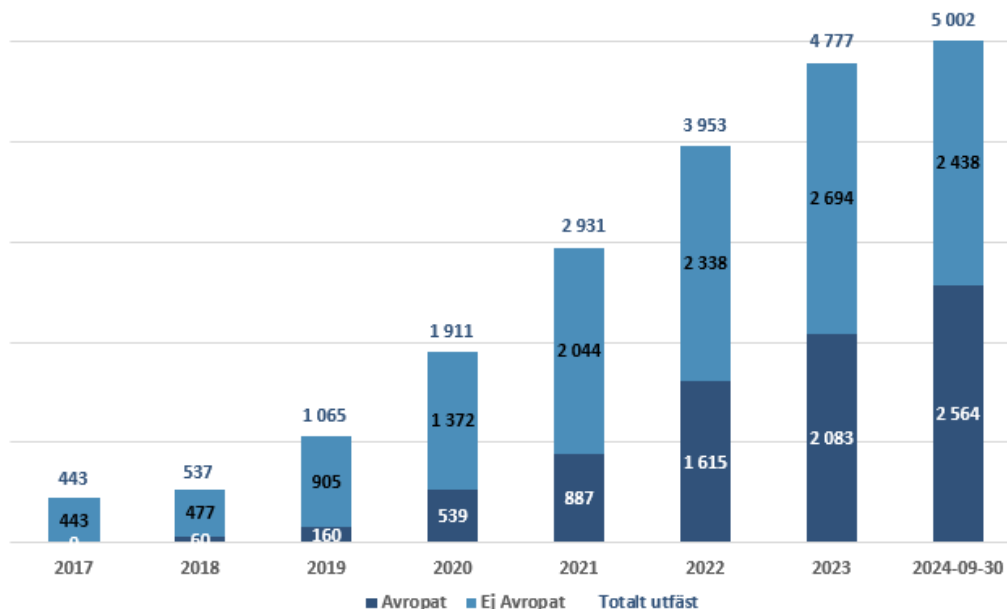
Fondinvesteringar

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

Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst ytterligare kapital om 4 miljoner kronor till en befintlig fond. Det utfästa kapitalet till fonder och affärsängelprogram har under kvartalet minskat med 1 miljoner kronor, varav -5 miljoner kronor avser valutakursförändring. Under kvartalet har 134 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 5 002 miljoner kronor, varav 2 564 miljoner kronor har avropats.

Akkumulerat utfäst kapital inom fondinvesteringsverksamheten, mnkr



Innehav i fondinvesteringsverksamheten per balansdagen

Innehav per balansdagen

Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Hadean Ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	225	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	113	2021
Spintop Ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2017
	Spintop Investment Partners IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
Luminar Ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2017
	LV II Conopus AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	194	2019
	J12 Ventures Nordic II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	2019
	NVC Fund II AB	Impactinvesteringar	226	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	166	2020
Alliance Ventures Capital	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	278	2020
Segulah Medical Acceleration	Segulah Medical Acceleration AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	125	2021
Sound Bioventures	Sound Bioventures Fund I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	282	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	265	2021
Zenith Ventures Capital	Zenith Venture Capital Fund II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Butterfly Venture	BVF Venture Fund IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	113	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	281	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2023
Thrive Management	Utfallsfonden I AB	Impactinvesteringar	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga faser	97	2023
FSG Management	FSG Fund II AB	Life science-bolag och teknikbolag i tidiga faser	150	2023
Healthcap IX Holding	Healthcap IX E AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	227	2023
Starbright Invest	Starbright Invest 3 AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	130	2024
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
Summa privat förvaltade riskkapitalfonder			4 634	

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	77	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	6	2020
	Arctic Ventures Tre AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2024
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	24	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
	Skåne Ventures I AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar i inkubatorsbolag	17	2024
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	54	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	23	2021
Blekinge Business Incubator AB	Kick Capital 1 AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2023
Summa affärsängelprogram			368	
Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr			5 002	

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.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2024-09-30	Utfall 2023	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	64%	
	Andel nya team*	> 2/3	Redovisas och följs upp årligen	96%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	< 50%	Redovisas och följs upp årligen	20%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteam*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	Redovisas och följs upp årligen	34%	
Förnya det svenska näringslivet	Utfäst kapital	≥ 9 000 mnkr	5 002 mnkr	4 777 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 083 mnkr	6 136 mnkr	

* De med asterisk markerade strategiska målen är även uppdragsmål. Därutöver finns även två tidsatta uppdragsmål:

- andelen utfäst kapital ska senast vid utgången av 2026 uppgå till minst 80 procent av totalt kapital. Per 30 september 2024 var 82 procent av kapitalet utfäst.
- innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026. Per 30 september 2024 var 100 procent av innehaven avvecklade.

- 1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån fyra perspektiv: Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer, Saminvests nätverk samt ett index baserat på noterade småbolag. 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 2022.

Saminvest ekonomiska mål presenteras, redovisas och följs upp årligen i årsredovisningen. För en beskrivning av koncernens ekonomiska mål hänvisas till förvaltningsberättelsen sidan 23 i Saminvests årsredovisning för 2023.

Ekonomisk utveckling under juli – september

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -53,9 (-74,2) mnkr, varav -53,8 (-68,6) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -10,1 (-10,1) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -6,3 (-6,1) mnkr och övriga kostnader uppgick till -3,9 (-4,0) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 67,3 (40,0) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -3,0 (-45,1) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från investeringsverksamheten respektive likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -137,3 (-171,5) mnkr, varav kassaflödet från andelar¹ i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -103,8 (-133,7) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erlagda likvider för investeringar i fondbolag.

Ekonomisk utveckling under januari – september

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -151,9 (43,0) mnkr, varav -221,0 (36,4) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -33,3 (-36,0) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -21,0 (-22,2) mnkr och övriga kostnader uppgick till -12,3 (-13,8) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 151,1 (95,6) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -53,0 (95,1) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten respektive högre resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -383,0 (-238,0) mnkr, varav kassaflödet från andelar¹ i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -292,2 (-281,6) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Per 30 september uppgick verkligt värde på fondinvesteringar till 2 567,6 (2 346,0) mnkr samt kortfristiga placeringar och likvida medel till 3 534,7 (3 775,9) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 083,0 (6 190,8) mnkr, varav periodens resultat bidrog med -53,0 (95,1) mnkr.

¹ Med kassaflöde från andelar avses ett nettokassaflöde av investeringar i och avyttringar av; andelar i fondbolag och affärsängelpprogram respektive portföljbolag.

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 affärsängelprogram. Moderbolaget Saminvest har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dessa dotterbolag. Dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation lämnade under april 2024 utdelning om totalt 212 miljoner kronor till moderbolaget Saminvest.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest 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.

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 2023.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Magnus Skåniger, magnus.skanninger@saminvest.se
Ekonomi- och finanschef Susanne Wedell, susanne.wedell@saminvest.se

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1,3	2024 Juli-September	2023 Juli-September	2024 Januari-September	2023 Januari-September
Resultat från investeringsverksamheten					
Realiserat och orealiserat resultat		-53 936	-73 693	-152 063	42 794
Övriga intäkter och kostnader		-	-548	144	154
Summa resultat från investeringsverksamheten		-53 936	-74 241	-151 919	42 948
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader		-6 259	-6 117	-21 006	-22 220
Övriga kostnader		-3 889	-3 961	-12 270	-13 760
Summa rörelsens kostnader		-10 148	-10 078	-33 276	-35 980
Rörelseresultat		-64 084	-84 319	-185 195	6 968
Resultat från finansiella poster		67 281	40 007	151 067	95 591
Resultat efter finansiella poster		3 197	-44 312	-34 128	102 559
Skatt på periodens resultat		-6 153	-796	-18 918	-7 416
PERIODENS TOTALRESULTAT		-2 956	-45 108	-53 046	95 143

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringsverksamheten				
Andelar i fondbolag och affärsämgelprogram		2 567 571	2 346 047	2 315 448
Andelar i portföljbolag		-	72 302	42 559
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	3 008	-
investeringsverksamheten				
Summa investeringsverksamheten	3	2 567 571	2 421 357	2 358 007
Övriga anläggningstillgångar		-	2 945	-
Summa anläggningstillgångar		2 567 571	2 424 302	2 358 007
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar	3	3 458 960	3 677 905	3 321 205
Likvida medel		75 750	98 002	458 741
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 534 710	3 775 907	3 779 946
Övriga omsättningstillgångar		19 293	10 127	19 109
Summa omsättningstillgångar		3 554 003	3 786 034	3 799 055
SUMMA TILLGÅNGAR		6 121 574	6 210 336	6 157 062
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		6 135 960	6 095 523	6 095 523
Periodens resultat		-53 046	95 143	40 437
Summa eget kapital		6 083 014	6 190 766	6 136 060
Långfristiga skulder		22 572	2 489	9 217
Kortfristiga skulder		15 988	17 081	11 785
Summa skulder		38 560	19 570	21 002
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 121 574	6 210 336	6 157 062

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	100	6 135 960	6 136 060
Periodens totalresultat		-53 046	-53 046
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2024	100	6 082 914	6 083 014

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2024 Juli-September	2023 Juli-September	2024 Januari-September	2023 Januari-September
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 545	-37 892	-92 216	-106 559
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram samt andelar i portföljbolag	-103 833	-133 693	-292 163	-281 607
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	-	-	158	-
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	53	65	1 230	150 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103 780	-133 628	-290 775	-131 488
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-137 325	-171 520	-382 991	-238 047
Likvida medel vid periodens början	213 075	269 522	458 741	336 049
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	75 750	98 002	75 750	98 002

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2024 Juli-September	2023 Juli-September	2024 Januari-September	2023 Januari-September
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-28 284	-29 193	-87 716	-79 962
Personalkostnader		-6 259	-5 727	-20 440	-20 942
Summa rörelsens kostnader		-34 543	-34 920	-108 156	-100 904
Rörelseresultat		-34 543	-34 920	-108 156	-100 904
Resultat från finansiella poster		-3 450	31 101	88 079	83 033
Resultat efter finansiella poster		-37 993	-3 819	-20 077	-17 871
Skatt på periodens resultat		456	445	-5 563	-4 693
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾		-37 537	-3 374	-25 640	-22 564

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		289 789	498 013	485 308
Andelar i fondbolag och affärsängelpogram		2 079 923	1 739 173	1 748 917
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 369 712	2 237 186	2 234 225
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar		3 349 388	3 665 822	3 276 464
Likvida medel		75 750	70 462	429 503
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 425 138	3 736 284	3 705 967
Övriga omsättningstillgångar		12 085	6 343	12 131
Summa omsättningstillgångar		3 437 223	3 742 627	3 718 098
SUMMA TILLGÅNGAR		5 806 935	5 979 813	5 952 323
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		5 533 905	5 596 762	5 596 762
Periodens resultat		-25 640	-22 564	-62 857
Summa eget kapital		5 508 365	5 574 298	5 534 005
Kortfristiga skulder		298 570	405 515	418 318
Summa kortfristiga skulder		298 570	405 515	418 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 806 935	5 979 813	5 952 323

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 om inte annat anges.

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 24 samt till not 16 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2023.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde, mnr	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	32	2 568	100%
Verkligt värde fondinvesteringar	32	2 568	100%
SUMMA		2 568	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 +/-92 mnr.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Process vid värdering av fondbolag och affärsängelprogram

För värdering av fondbolag och affärsängelprogram följer bolaget fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och IPEV Guidelines. Vid värdering av noterade innehav som uppfyller kraven för nivå 1 används endast betalkurs. För onoterade fondbolag och affärsängelprogram 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 affärsängelprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag och affärsängelprogram 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, mnr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	2 568
Summa investeringar i finansiella tillgångar	-	-	2 568
Kortfristiga placeringar	3 459	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	3 459	-	2 568

Saminvests finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av räntefonder med noterade marknadspriser.

Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag och affärsängelprogram, 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 2024

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Totalt
Ingående balans 1 juli 2024	2 493	2 493
Investeringar	104	104
Avyttring	-	-
Omklassificering	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-
Omvärdering	-29	-29
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2024	2 568	2 568

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Andelar i portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2024	2 315	43	2 358
Investeringar	397	-	397
Avyttring	-	-43	-43
Omklassificering	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-
Omvärdering	-144	-	-144
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2024	2 568	0	2 568

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till not 3 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2023.

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utestående förpliktelser till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 2 460 mnkr (2 714 mnkr vid ingången av räkenskapsåret), varav 2 438 mnkr avser ännu ej avropat utfäst kapital. Utöver ännu ej avropat från utfäst kapital finns även 22 mnkr ytterligare att avropa motsvarande s.k. återkallningsbara utdelningar.

Stockholm den 23 oktober 2024

Magnus Skåninger
Verkställande direktör