Delårsrapport



Juli – september 2026

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till 278 (112) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 263 (115) mnkr.

Januari – september 2026

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till 405 (-20) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 399 (18) mnkr.
- Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 6 507 (6 108 vid utgången av år 2025) mnkr.
- Utfäst kapital uppgick vid periodens utgång till 6 403 (5 930 vid utgången av år 2025) mnkr.

Vd:s kommentar

Investeringsaktiviteten på den europeiska venture capital-marknaden var fortsatt hög under det tredje kvartalet, framför allt driven av investeringar i AI-bolag. Den svenska marknaden präglas också av en hög investeringstakt, primärt i bolag med affärsmodeller som bygger på AI. Samtidigt finns det ett ökat intresse för bolag inom försvar, säkerhet och resiliens samt för teknik med dubbla användningsområden.

Internationella rapporter beskriver en allt starkare exitmarknad, även om en stor del av uppgången drivs av investerare utanför Europa. På den svenska marknaden noteras att antalet börsintroduktioner har ökat under kvartalet och det förbättrade marknadsläget märks även i det segment där riskkapitalfonderna verkar i form av genomförda delförsäljningar och konstruktiva dialoger kring framtida avyttringar. Pågående fonddialoger ger stöd för att marknadsklimatet kommer att fortsätta att stärkas.

Över tid bör den starkare investeringsaktiviteten och den starkare exitmarknaden ge effekt även på kapitalanskaffningen till nya fonder. Den rådande geopolitiska osäkerheten fortsätter dock alltjämt att prägla kapitalanskaffningen till nya fonder negativt. Detta förlänger tiden till en första stängning, försämrar därmed finansieringsklimatet och försvårar för nya bolag att få tillgång till kapital. Saminvests roll som en betydande och långsiktig investerare i riskkapitalfonder och affärsängelprogram är fortsatt betydelsefull.

Affärsverksamheten

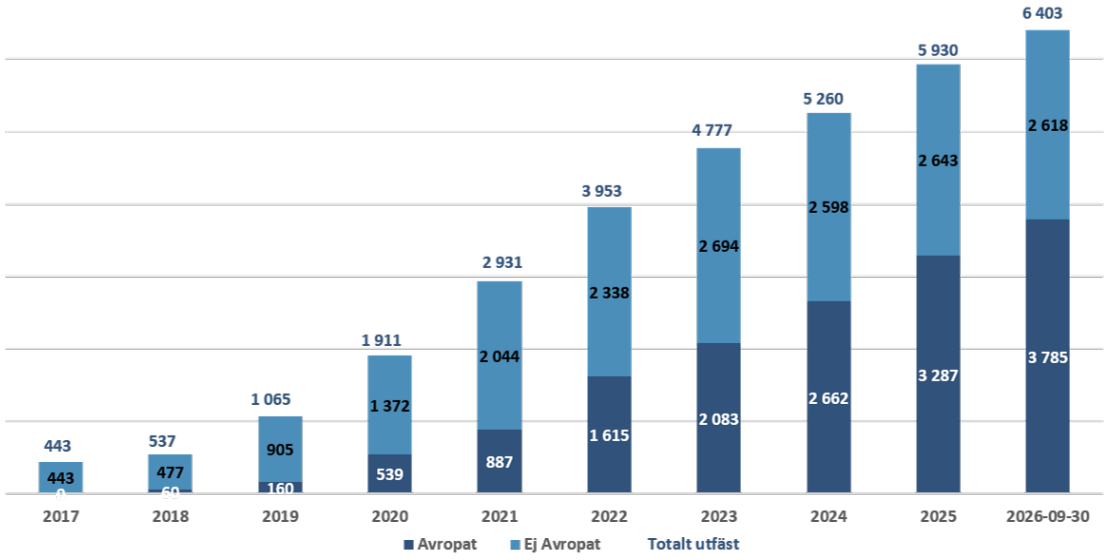
Affärsverksamheten bedrivs i form av indirekta investeringar i företag genom riskkapitalfonder och affärsängelprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser. Saminvests uppdrag att ansvarsfullt avveckla de tidigare innehaven i direktinvesteringsverksamheten slutfördes under 2024.

Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst totalt 7 miljoner kronor inom affärsängelprogrammen. De 166 miljoner kronor som föregående kvartal var utfästa till en ännu ej publikt kommunicerad fond avser HealthCap Tech E AB.

Det totalt utfästa kapitalet till fonder och affärsängelprogram har under kvartalet ökat med 39 miljoner kronor, varav 7 miljoner kronor avser nya utfästelser, 35 miljoner kronor avser valutakursförändring och -3 miljoner kronor avser minskning av tidigare utfästelser inom affärsängelprogrammen. Under kvartalet har 163 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 6 403 miljoner kronor, varav 3 785 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 utvecklingsfaser	225	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	112	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
Norrsken	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar i tidiga faser	250	2019
	NVC Fund 2 (E) AB	Impactinvesteringar i tidiga faser	225	2022
	Stockholmsnorrskenet Impact Accelerator Fund II AB[1]	Impactinvesteringar i tidiga faser	113	2025
	Stockholmslauncher Fund II AB	Impactinvesteringar i tidiga faser	170	2026
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar i tidiga faser	166	2020
Alliance Ventures Capital	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	153	2020
	Alliance Nordic III AB	Teknikbolag i tidiga faser	169	2025
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	281	2021
	Sound Bioventures Fund II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	226	2025
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	261	2021
ZNG Management	Inception Seed Opportunity I AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
	Z Inception Fund I AB	Teknikbolag i tidiga faser	50	2025
Butterfly Venture	BVF Venture Fund IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	113	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar i tidiga faser	280	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2023
Utfallsfonden Management 2023	Utfallsfonden I AB	Impactinvesteringar	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga faser	109	2023
FSG Management	FSG Fund II AB	Life science-bolag och teknikbolag i tidiga faser	150	2023
Healthcap	Healthcap IX E AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	227	2023
	HealthCap Tech E AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	170	2026
Starbright Invest	Starbright Invest 3 AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	130	2024
Course Corrected	Course Corrected VC Fund II AB	Klimatorienterade teknikbolag i tidiga faser	200	2024
TCAP Management AB	TCAP Fund I AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2025
Utvalda riskkapitalfonder[2]	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
Summa privat förvaltade riskkapitalfonder			***5 939***	

Affärsängelprogram[3]:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Stockholm Innovation & Growth AB (Sting)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar[4] i inkubatorsbolag	15	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	2019
	Propel Capital VI AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2022
	Propel Capital VII AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	13	2025
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	75	2018
Arctic Business Incubator AB (ABI)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar[4] 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	41	2018
MINC i Sverige AB (Minc)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar[4] i inkubatorsbolag	13	2018
	Fast Track Capital III AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	2021
	Skåne Ventures I AB[5]	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	18	2024
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	89	2018
Uppsala Innovation Center AB (UIC)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2019
	Linnéa Capital II AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	8	2023
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	30	2020
SmiLe Venture Hub AB (Smile)	SmiLe Inject Capital AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	2021
GU Ventures AB (GUV)	Vasa Angels I AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar i inkubatorsbolag	17	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	55	2021
Blekinge Business Incubator AB (BBI)	Kick Capital I AB[6]	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2023
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	9	2025
Summa affärsängelprogram			***464***	
Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr			**6 403**	

1) Stockholmsnorrskenet Impact Accelerator Fund II AB benämns även Norrsken Evolve

2) Förvaltas av utvalda riskkapitalfonder som ingått avtal med Saminvest om utökad saminvestering i bolag vars finansieringsmöjligheter påverkats negativt av coronapandemin.

3) Observera att affärsängelprogram 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.

4) Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under coronapandemin.

5) Drivs av Minc i Malmö i samarbete med Ideon Innovation i Lund, Hetch i Helsingborg och Krinova i Kristianstad.

6) Drivs av Blekinge Business Incubator i Karlskrona i samarbete med Företagsfabriken i Växjö och Kalmar Science Park.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2026-09-30	Utfall 2025	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	92%	
	Andel nya team*	≥ 67%	Redovisas och följs upp årligen	97%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	< 50%	Redovisas och följs upp årligen	21%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteamen*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	Redovisas och följs upp årligen	39%	
Förnya det svenska näringslivet	Utfäst kapital	≥ 9 000 mnkr	6 403 mnkr	5 930 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 507 mnkr	6 108 mnkr	

** De med asterisk markerade strategiska målen är även uppdragsmål. Därutöver finns även två tidsatta uppdragsmål som uppnåddes under 2024;*
- andelen utfäst kapital ska senast vid utgången av 2026 uppgå till minst 80 procent av totalt kapital.
- innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026.

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 utvecklades av Saminvest 2021. 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 2024.

Saminvests ekonomiska mål presenteras, redovisas och följs upp årligen i årsredovisningen. För en beskrivning av koncernens ekonomiska mål hänvisas till förvaltningsberättelsen sidan 25 i Saminvests årsredovisning för 2025.

Ekonomisk utveckling under juli – september

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat om 277,9 (111,9) mnkr, varav 219,8 (145,4) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -12,2 (-10,4) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -6,8 (-6,5) mnkr och övriga kostnader uppgick till -5,4 (-3,9) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -4,0 (14,5) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 263,3 (115,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av ett högre resultat från investeringsverksamheten om 166,0 mnkr respektive lägre resultat från kortfristiga placeringar om -18,5 mnkr.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -43,2 (-22,2) mnkr, varav kassaflödet från andelar[1] i fondbolag och affärsängelprogram uppgick till -42,4 (-130,3) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre nettokassaflöde av likvida medel för andelar i fondbolag och affärsängelprogram om 87,9 mnkr respektive lägre kassaflöde från kortfristiga placeringar om -90,0 mnkr.

Ekonomisk utveckling under januari – september

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat om 405,4 (-20,0) mnkr, varav 325,0 (12,7) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -37,9 (-33,7) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -22,4 (-21,7) mnkr och övriga kostnader uppgick till -15,4 (-12,0) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 33,7 (81,8) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 399,1 (18,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av ett högre resultat från investeringsverksamheten om 425,4 mnkr respektive lägre resultat från kortfristiga placeringar om -48,7 mnkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -19,1 (5,3) mnkr, varav kassaflödet från andelar[1] i fondbolag och affärsängelprogram uppgick till -223,6 (-274,9) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre nettokassaflöde av likvida medel för andelar i fondbolag och affärsängelprogram om 51,2 mnkr respektive ett lägre kassaflöde från kortfristiga placeringar om - 40,1 mnkr.

[1] *Med kassaflöde från andelar avses ett nettokassaflöde av investeringar, utdelningar och avyttringar av andelar i fondbolag och affärsängelprogram.*

Per 30 september uppgick verkligt värde på fondinvesteringar till 3 901,5 (2 958,3) mnkr samt kortfristiga placeringar och likvida medel till 2 624,2 (3 106,7) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 507,1 (6 020,0) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 399,1 (18,5) 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 affärsängelprogram. Moderbolaget Saminvest har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till samt erhållit utdelningar från dessa bolag. Dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation har under april 2026 lämnat utdelning om totalt 25 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- och likviditetsrisker. 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 2025.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Magnus Skåninger, magnus.skaninger@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	2026 Juli-September	2025 Juli-September	2026 Januari-September	2025 Januari-September
Resultat från investeringsverksamheten					
Realiserat och orealiserat resultat		277 913	111 868	405 353	-20 005
Summa resultat från investeringsverksamheten		**277 913**	**111 868**	**405 353**	**-20 005**
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader		-6 819	-6 461	-22 440	-21 707
Övriga kostnader		-5 364	-3 906	-15 415	-12 041
Summa rörelsens kostnader		**-12 183**	**-10 367**	**-37 855**	**-33 748**
Rörelseresultat		**265 730**	**101 501**	**367 498**	**-53 753**
Resultat från finansiella poster		-3 987	14 496	33 734	81 839
Resultat efter finansiella poster		**261 743**	**115 997**	**401 232**	**28 086**
Skatt på periodens resultat		1 543	-546	-2 105	-9 620
PERIODENS TOTALRESULTAT		**263 286**	**115 451**	**399 127**	**18 466**

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringsverksamheten				
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	3	3 901 525	2 958 321	3 185 226
Summa anläggningstillgångar		**3 901 525**	**2 958 321**	**3 185 226**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar	3	2 480 804	2 995 026	2 809 267
Likvida medel		143 401	111 635	162 535
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		**2 624 205**	**3 106 661**	**2 971 802**
Övriga omsättningstillgångar		17 080	5 420	5 565
Summa omsättningstillgångar		**2 641 285**	**3 112 081**	**2 977 367**
SUMMA TILLGÅNGAR		**6 542 810**	**6 070 402**	**6 162 593**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		6 107 829	6 001 439	6 001 439
Periodens resultat		399 127	18 466	106 390
Summa eget kapital		**6 507 056**	**6 020 005**	**6 107 929**
Långfristiga skulder		22 565	27 512	26 553
Kortfristiga skulder		13 189	22 885	28 111
Summa skulder		**35 754**	**50 397**	**54 664**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**6 542 810**	**6 070 402**	**6 162 593**

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2026	**100**	**6 107 829**	**6 107 929**
Periodens totalresultat		399 127	399 127
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2026	**100**	**6 506 956**	**6 507 056**

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2026 Juli-September	2025 Juli-September	2026 Januari-September	2025 Januari-September
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-60 739**	**-41 807**	**-155 160**	**-127 261**
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-42 401	-130 276	-223 632	-274 857
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	-	-	-	7 690
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	59 904	149 915	359 658	399 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**17 503**	**19 639**	**136 026**	**132 574**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	**-43 236**	**-22 168**	**-19 134**	**5 313**
Likvida medel vid periodens början	**186 637**	**133 803**	**162 535**	**106 322**
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**143 401**	**111 635**	**143 401**	**111 635**

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2026 Juli-September	2025 Juli-September	2026 Januari-September	2025 Januari-September
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-37 475	-37 357	-103 243	-97 916
Personalkostnader		-6 819	-6 461	-22 440	-21 706
Summa rörelsens kostnader		**-44 294**	**-43 818**	**-125 683**	**-119 622**
Rörelseresultat		**-44 294**	**-43 818**	**-125 683**	**-119 622**
Resultat från finansiella poster		245 835	28 546	234 185	69 527
Resultat efter finansiella poster		**201 541**	**-15 272**	**108 502**	**-50 095**
Skatt på periodens resultat		-1 722	883	-6 093	-4 680
PERIODENS RESULTAT [(1)]		**199 819**	**-14 389**	**102 409**	**-54 775**

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		8 565	27 935	32 849
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram		3 066 262	2 476 564	2 662 052
Summa finansiella anläggningstillgångar		**3 074 827**	**2 504 499**	**2 694 901**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar		2 371 265	2 861 472	2 680 370
Likvida medel		143 401	111 635	162 535
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		**2 514 666**	**2 973 107**	**2 842 905**
Övriga omsättningstillgångar		17 076	5 382	3 709
Summa omsättningstillgångar		**2 531 742**	**2 978 489**	**2 846 614**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 606 569**	**5 482 988**	**5 541 515**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		5 482 309	5 486 881	5 486 880
Periodens resultat		102 409	-54 775	-4 571
Summa eget kapital		**5 584 818**	**5 432 206**	**5 482 409**
Kortfristiga skulder		21 751	50 782	59 106
Summa kortfristiga skulder		**21 751**	**50 782**	**59 106**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 606 569**	**5 482 988**	**5 541 515**

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 27 samt till not 16 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2025.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde, mnkr	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	40	3 902	100%
Verkligt värde fondinvesteringar	**40**	**3 902**	**100%**
SUMMA		**3 902**	**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 +/-184 mnkr.

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, mnkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	3 902
Kortfristiga placeringar	2 481	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	**2 481**	**-**	**3 902**

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 2026

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Totalt
Ingående balans 1 juli 2026	**3 549**	**3 549**
Investeringar	133	**133**
Avyttring	-	**-**
Omklassificering	-	**-**
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	**-**
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	**-**
Omvärdering	220	**220**
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2026	**3 902**	**3 902**

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Totalt
Ingående balans 1 januari 2026	**3 185**	**3 185**
Investeringar	391	**391**
Avyttring	-	**-**
Omklassificering	-	**-**
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	**-**
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	**-**
Omvärdering	326	**326**
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2026	**3 902**	**3 902**

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till not 3 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2025.

Not 4 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser

Saminvest AB har utestående förpliktelser till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 2 695 mnkr (2 693 mnkr vid ingången av räkenskapsåret), varav 2 618 mnkr avser ännu ej avropat utfäst kapital. Utöver ännu ej avropat från utfäst kapital finns även 77 mnkr ytterligare att avropa motsvarande s.k. återkallningsbara utdelningar.

Stockholm den 22 oktober 2026

Magnus Skåninger
Verkställande direktör