

# Delårsrapport

---

Q3  
Juli – September  
2021

---

## Juli-september 2021

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 25 (-138) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 23 (-62) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 2 (35) mnkr.

## Januari-september 2021

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 130 (316) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 105 (389) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 10 (96) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 047 (5 948) mnkr.

## VD:s kommentar

Det tredje kvartalet har karaktäriserats av ett fortsatt starkt affärsflöde och hög aktivitet.

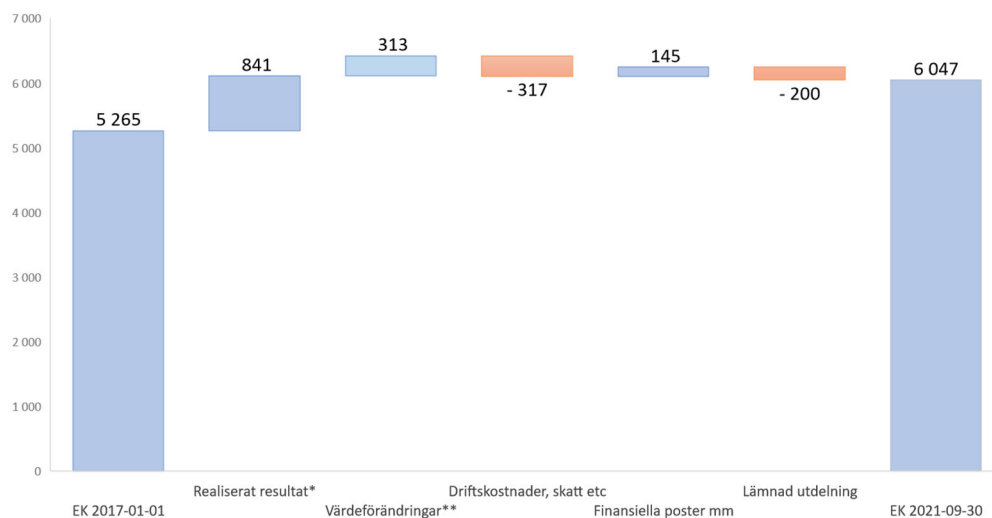
Under kvartalet offentliggjordes Saminvest utfästelse om cirka 100 miljoner kronor till Hadean Ventures andra fond. Fondens investeringsinriktning är i likhet med den första fonden företag i tidiga skeden inom life science. Det är Saminvests första investering i en andragenerationsfond, vilket är viktigt för att långsiktigt bidra till att stärka ekosystemet inom life science. Saminvest har därmed gjort utfästelser till sammanlagt tio fonder.

Vidare satsar Saminvest och ett 20-tal affärsänglar 33 miljoner kronor i Vasa Angels I, varav Saminvest har utfäst 18 miljoner kronor, som ska investera i innovativa bolag inom inkubatorn GU Ventures i Västsverige.

I och med investeringen i Vasa Angels har Saminvest nu investeringar i nio ängelinvesteringsbolag via samarbeten med inkubatorer i Luleå, Uppsala, Stockholm, Göteborg, Lund och Malmö.

Inom direktinvesteringsverksamheten har ytterligare två innehav avyttrats under kvartalet.

## Saminvests egna kapital, förändring sedan den 1 januari 2017



\* Innehåller realiserat resultat vid försäljningar inklusive utdelningar och försäljningskostnader

\*\* Innehåller orealiserat resultat för kvarvarande innehav

## Affärsverksamheten

Affärsverksamheten utgörs av två inriktningar; indirekta investeringar i företag genom riskkapitalfonder och affärsängelprogram ("Fondinvesteringar") samt förvaltningen av direkta investeringar i befintliga innehav i dotterbolagen ("Direktinvesteringar").

Innehaven i dotterbolagen ska avvecklas ansvarsfullt och det är kapitalet från denna avveckling, tillsammans med bolagets likvida medel, som framöver ska finansiera Saminvests fondinvesteringar.

## Fondinvesteringar

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

### Händelser under kvartalet

Under kvartalet offentliggjordes Saminvests tidigare utfästelse om cirka 100 miljoner kronor till Hadean Ventures andra fond.

Under kvartalet har Saminvest utfäst 18 miljoner kronor till ett nytt affärsängelprogram GU Ventures/Vasa Angels I och 2 miljoner kronor till Minc/Fast Track Capital III.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har utökats med 27 miljoner kronor, varav 7 miljoner kronor avser valutakursförändring. I fråga om avropat kapital har 118 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar, varav 2 miljoner kronor avser valutakursförändring.

## Innehav per balansdagen

### Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	214	122	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	71	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	159	2017
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	194	94	2019
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	76	2019
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	153	30	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	22	2020
Eir	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	255	32	2020
Segulah Medical Acceleration	Segulah Medical Acceleration AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	125	34	2021
Hadean ventures	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	102	-	2021
Utvalda riskkapitalfonder <sup>1</sup>	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	150	70	2020
<b>Summa</b>			<b>1 943</b>	<b>710</b>	

### Affärsängelprogram<sup>2</sup>:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation and Growth)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag	20	15	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	8	2019
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	51	19	2018
ABI (Arctic Business Incubator)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag	10	8	2018
	Arctic Ventures Två AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	1	2020
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	7	7	2018
Minc (Minc i Sverige)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag	16	11	2018
	Fast Track Capital III AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	1	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	23	8	2018
UIC (Uppsala Innovation Center)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	3	2019
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	13	4	2019
SmiLe (SmiLe Incubator AB)	SmiLe Inject Capital AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	1	2021
GU Ventures AB	Vasa Angels I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	18	1	2021
<b>Summa</b>			<b>209</b>	<b>87</b>	
<b>Total, mnkr</b>			<b>2 152</b>	<b>797</b>	

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under pandemin.

## Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt och erhållna exitlikvider och utdelningar under kvartalet uppgår till 42 miljoner kronor. Dessa frigjorda medel möjliggör Saminvest fortsatta satsningar på investeringar i riskkapitalfonder och affärsängelprogram. Avyttring av innehaven i Electronic Parking och Tillväxtkassan i Trångsviken har skett under kvartalet och dessutom har likvider från tidigare avyttringar erhållits.

### Händelser i direktinvesteringsverksamheten under kvartalet, mnkr

FOURIERTRANSFORM		INLANDSINNOVATION	
Erhållna likvider/erhållna utdelningar		Erhållna likvider/erhållna utdelningar	
<i>Erhållna likvider</i>	-	<i>Erhållna likvider</i>	42,0
<i>Erhållna utdelningar</i>	-	<i>Erhållna utdelningar</i>	-
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>Summa</b>	<b>42,0</b>

Sedan koncernbildningen har 58 bolag avyttrats och per balansdagen uppgick antalet portföljbolag till nio innehav, varav sju portföljbolag och två indirekta innehav.

## Ekonomisk utveckling under juli-september

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 22,6 (-62,5) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 27,7 (-102,0) mnkr, varav 24,7 (-137,7) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens tre (fem) noterade innehav med -28,9 (-99,9) mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -12,3 (-12,6) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -7,1 (-7,6) mnkr och övriga kostnader uppgick till -5,2 (-5,0) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 5,7 (20,4) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 14,7 (45,0) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram uppgick till -96,4 (-85,2) mnkr och från andelar i portföljbolag till 35,5 (192,5) mnkr.

## Ekonomisk utveckling under januari-september

Periodens resultat efter skatt uppgick till 105,3 (389,3) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 143,3 (414,2) mnkr, varav 130,1 (316,2) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens tre (fem) noterade innehav med 5,7 (302,3) mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -40,3 (-39,9) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -24,4 (-23,5) mnkr och övriga kostnader uppgick till -16,0 (-16,4) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 4,0 (27,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -96,5 (887,3) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram uppgick till -229,4 (-183,9) mnkr och från andelar i portföljbolag till 136,8 (1 085,1) mnkr.

Per 30 september uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 1 084,4 (1 061,3) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 922,2 (4 840,6) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 047,3 (5 947,8) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 105,3 (389,3) mnkr.

## Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen.

Saminvest har dotterbolag som är fondbolag eller en del av ett affärsängelpprogram. Moderbolaget har gjort utfästelser och investeringar till dessa dotterbolag samt lämnat ovillkorade aktieägartillskott till desamma.

Moderbolaget har även erhållit utdelning från dotterbolaget Fouriertransform.

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 exponerat 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 och onoterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen.

Koncernen exponeras även för marknadsrisk avseende tre noterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen. Utöver den allmänna prisrisken för dessa noterade bolag, finns ytterligare en prisrisk. Detta då en kurs för ett bolag noterat på en mindre aktiv marknad inte nödvändigtvis innebär att Saminvests totala innehav i bolaget kan säljas till denna kurs. 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 2020.

## Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev, [peder.hasslev@saminvest.se](mailto:peder.hasslev@saminvest.se)  
T.f. Finans- och ekonomichef Anders Berg, [anders.berg@saminvest.se](mailto:anders.berg@saminvest.se)

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

*Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2021	2020	2021	2020
	Juli-September	Juli-September	Januari-September	Januari-September
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>				
Realiserat och orealiserat resultat	24 709	-137 741	130 148	316 155
Utdelning från fondbolag och portföljbolag	1 884	34 839	10 096	96 179
Övriga intäkter och kostnader	1 081	914	3 018	1 891
<b>Summa resultat från investeringsverksamheten</b>	<b>27 674</b>	<b>-101 988</b>	<b>143 262</b>	<b>414 225</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Personalkostnader	-7 059	-7 636	-24 369	-23 495
Övriga kostnader	-5 217	-4 964	-15 974	-16 367
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 276</b>	<b>-12 600</b>	<b>-40 343</b>	<b>-39 862</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 398</b>	<b>-114 588</b>	<b>102 919</b>	<b>374 363</b>
Resultat från finansiella poster	5 653	20 382	3 969	27 246
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21 051</b>	<b>-94 206</b>	<b>106 888</b>	<b>401 609</b>
Skatt på periodens resultat	1 579	31 735	-1 580	-12 279
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>22 630</b>	<b>-62 471</b>	<b>105 308</b>	<b>389 330</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2021	2020	2021	2020
	Juli-September	Juli-September	Januari-September	Januari-September
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-27 451</b>	<b>-52 984</b>	<b>-81 031</b>	<b>-14 837</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram	-96 426	-85 191	-229 419	-183 923
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	35 483	192 498	136 775	1 085 094
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	280	500	280	651
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	60	-9 918	-26 375	-1 342
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	5 421	0	5 421	-8 000
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	97 359	60	97 862	9 665
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>42 177</b>	<b>97 949</b>	<b>-15 456</b>	<b>902 145</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14 726</b>	<b>44 965</b>	<b>-96 487</b>	<b>887 308</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 070 086</b>	<b>867 234</b>	<b>1 181 299</b>	<b>24 891</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 084 812</b>	<b>912 199</b>	<b>1 084 812</b>	<b>912 199</b>



## Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Andelar i fondbolag och affärsägelprogram	838 783	343 284	479 889
Andelar i portföljbolag	157 228	611 676	246 413
Andra långfristiga värdepappersinnehav	85 768	89 446	90 362
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	2 638	16 916	5 980
<b>Summa investeringsverksamheten</b>	<b>1 084 417</b>	<b>1 061 322</b>	<b>822 644</b>
Övriga anläggningstillgångar	44 856	17 520	19 358
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 129 273</b>	<b>1 078 842</b>	<b>842 002</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3 837 409	3 928 420	3 932 937
Likvida medel	1 084 812	912 199	1 181 299
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>4 922 221</b>	<b>4 840 619</b>	<b>5 114 236</b>
Övriga omsättningstillgångar	24 467	51 419	16 422
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 946 688</b>	<b>4 892 038</b>	<b>5 130 658</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 075 961</b>	<b>5 970 880</b>	<b>5 972 660</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserat resultat	5 941 869	5 558 330	5 558 330
Periodens resultat	105 308	389 330	383 539
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 047 277</b>	<b>5 947 760</b>	<b>5 941 969</b>
Långfristiga skulder	2 495	9 330	3 681
Kortfristiga skulder	26 189	13 790	27 010
<b>Summa skulder</b>	<b>28 684</b>	<b>23 120</b>	<b>30 691</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 075 961</b>	<b>5 970 880</b>	<b>5 972 660</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2021</b>	<b>100</b>	<b>5 941 869</b>	<b>5 941 969</b>
Periodens totalresultat		105 308	105 308
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2021</b>	<b>100</b>	<b>6 047 177</b>	<b>6 047 277</b>

## Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2021 Juli-September	2020 Juli-September	2021 Januari-September	2020 Januari-September
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-14 187	-15 336	-37 938	-34 224
Personalkostnader	-6 120	-6 702	-21 062	-20 224
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-20 307</b>	<b>-22 038</b>	<b>-59 000</b>	<b>-54 448</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20 307</b>	<b>-22 038</b>	<b>-59 000</b>	<b>-54 448</b>
Resultat från finansiella poster	-24 357	-93 576	34 562	1 214 414
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-44 664</b>	<b>-115 614</b>	<b>-24 438</b>	<b>1 159 966</b>
Skatt på periodens resultat	1 617	-	-2 766	-
<b>PERIODENS RESULTAT <sup>(1)</sup></b>	<b>-43 047</b>	<b>-115 614</b>	<b>-27 204</b>	<b>1 159 966</b>

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

## Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	665 764	1 882 004	1 838 029
Andelar i fondbolag och affärsängelpogram	678 308	331 373	455 675
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 344 072</b>	<b>2 213 377</b>	<b>2 293 704</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga placeringar och likvida medel</b>			
Kortfristiga placeringar	3 831 997	3 917 934	3 921 767
Likvida medel	751 729	93 160	699 281
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>4 583 726</b>	<b>4 011 094</b>	<b>4 621 048</b>
Övriga omsättningstillgångar	4 489	11 118	8 786
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 588 215</b>	<b>4 022 212</b>	<b>4 629 834</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 932 287</b>	<b>6 235 589</b>	<b>6 923 538</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserat resultat	5 909 661	4 750 489	4 750 489
Periodens resultat	-27 204	1 159 966	1 159 172
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 882 557</b>	<b>5 910 555</b>	<b>5 909 761</b>
Kortfristiga skulder	49 730	325 034	1 013 777
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>49 730</b>	<b>325 034</b>	<b>1 013 777</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 932 287</b>	<b>6 235 589</b>	<b>6 923 538</b>

Förändringen av aktier i dotterbolag hänförs till en nedskrivning om 1,2 miljarder kronor under andra kvartalet 2021. Moderbolaget Saminvest erhöll under samma kvartal en utdelning från dotterbolaget Fouriertransform om 1,2 miljarder kronor.

# 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 26 samt till not 17 i Saminvests årsredovisning för år 2020.

## Känslighetsanalys

### Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
<b>Fondbolag och affärsängelprogram</b>			
Fondinvesteringar	16	839	77%
<b>Verkligt värde fondinvesteringar</b>	<b>16</b>	<b>839</b>	<b>77%</b>
<b>Portföljbolag</b>			
Noterade bolag	3	103	10%
Onoterade bolag	4	56	5%
<b>Verkligt värde direktinvesteringar</b>	<b>7</b>	<b>159</b>	<b>15%</b>
<b>Indirekta fondinvesteringar</b>	<b>2</b>	<b>86</b>	<b>8%</b>
<b>SUMMA</b>		<b>1 084</b>	<b>100%</b>

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 +/-15 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.

Indirekta fondinvesteringar i dotterbolagen uppgår till 10 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av historiska investeringar i riskkapitalbolag inom dotterföretaget Inlandsinnovation. Indirekta fondinvesteringar utgörs till ca 100 procent av likvida medel utan prisrisk.

## Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

### Process vid värdering av fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag

För värdering av fondbolag, affärsängelprogram 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, affärsängelprogram 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 affärsängelprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag, affärsängelprogram 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
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	839
Andelar i portföljbolag	103	-	54
Fordringar portföljbolag	-	-	3
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	86
<b>Summa investeringar i finansiella tillgångar</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>982</b>
Kortfristiga placeringar	3 837	-	-
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE</b>	<b>3 940</b>	<b>-</b>	<b>982</b>

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.

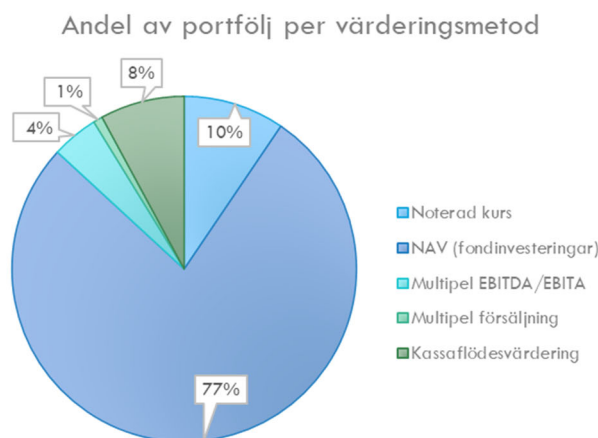
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

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 2021

I nedanstående graf framgår vilka värderingstekniker som använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument.

#### Andel av portfölj per värderingsmetod:



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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel- program		Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
	Andelar i portföljbolag	Andelar i portföljbolag				
Ingående balans 1 juli 2021	672	60	2	-	86	820
Nyinvesteringar	2	-	-	-	-	2
Tilläggsinvesteringar	97	-	-	-	-	97
Avyttring	0	0	-	-	-	0
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	68	-5	-	-	0	63
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2021</b>	<b>839</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>982</b>

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel- program		Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
	Andelar i portföljbolag	Andelar i portföljbolag				
Ingående balans 1 januari 2021	480	115	1	4	90	690
Nyinvesteringar	8	-	-	-	-	8
Tilläggsinvesteringar	236	-	-	-	-	236
Avyttring	-15	-63	-1	-2	-	-81
Omklassificering	-	-	2	-2	-	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	130	3	-	-	-4	129
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2021</b>	<b>839</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>982</b>

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till årsredovisningen för år 2020.

## Not 4 Innehav i direktinvesteringsverksamheten per balansdagen

### FOURIERTRANSFORM

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
<b>DIREKTA INVESTERINGAR</b>				
<b>Portföljbolag</b>				
<b>Noterade bolag</b>				
Alelion Energy System AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	20%
SciBase Holding AB	Stockholm	Medtech	Dec, 2013	4%
OssDsign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	6%
<b>Onoterade bolag</b>				
RotoTest International AB	Stockholm	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Stockholm	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	26%
<b>VERKLIGT VÄRDE, mnkr</b>				<b>150</b>

**INLANDSINNOVATION**

<b>Investeringar</b>	<b>Län</b>	<b>Verksamhet</b>	<b>Initial investering</b>	<b>Röstandel</b>
<b>DIREKTA INVESTERINGAR</b>				
<b>Portföljbolag</b>				
<b>Onoterade bolag</b>				
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
Övriga bolag, 1 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mnkr				
<b>INDIREKTA INVESTERINGAR</b>				
<b>Fondinvesteringar</b>				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Apr, 2013	14%
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Okt, 2013	100%
<b>VERKLIGT VÄRDE, mnkr</b>				<b>96</b>

## Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### *Ställda säkerheter*

Inlandsinnovation AB har en ställd säkerhet avseende en kapitalförsäkring om 4 mnkr.

### *Eventalförpliktelser*

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 1 355 mnkr (1 372 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har ansvarsförbindelser på 31 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag.

Inlandsinnovation har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende portföljbolag uppgående till 4 mnkr.

Stockholm den 26 oktober, 2021

Peder Hasslev  
*Verkställande direktör*