

# Delårsrapport

---

Q2  
April – Juni  
2024

---

## April – juni 2024

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -17 (-33) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 73 (-12) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 51 (12) mnkr.

## Januari – juni 2024

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -158 (105) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -50 (140) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 60 (12) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 086 (6 236) mnkr.
- Utfäst kapital uppgick till 5 003 (4 620) mnkr vid periodens utgång.

## VD:s kommentar

Saminvest har under kvartalet fullgjort sitt uppdrag med att avveckla samtliga direktägda portföljbolag. När Saminvest bildades 2017 fick den nya verksamheten i uppdrag att avveckla de 67 bolag som ägdes av dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation, vilket nu slutförts. De erhållna försäljningslikviderna har bidragit till att Saminvest löpande har kunnat utfästa kapital till fonder och affärsängelprogram, så att det svenska ekosystemet för riskkapital kan fortsätta växa och utvecklas.

Under kvartalet har Saminvest utfäst 130 miljoner kronor till Starbright Invest 3. Fonden är baserad i Jönköping och investerar i teknikdrivna bolag i sen såddfas till tillväxtfas med geografisk tyngdpunkt på främst södra och västra Sverige.

Saminvest har investerat i den tredje generationen ängelinvesteringsbolag som hanteras av Arctic Business Incubator i Luleå, kallat Arctic Ventures Tre. Totalt har affärsänglar och Saminvest utfäst 11 miljoner kronor för att investera i teknikbaserade startups i Norrbotten och Västerbotten. Saminvest har därutöver reserverat upp till 15 miljoner kronor för följdinvesteringar tillsammans med utvalda affärsänglar.

## 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").

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

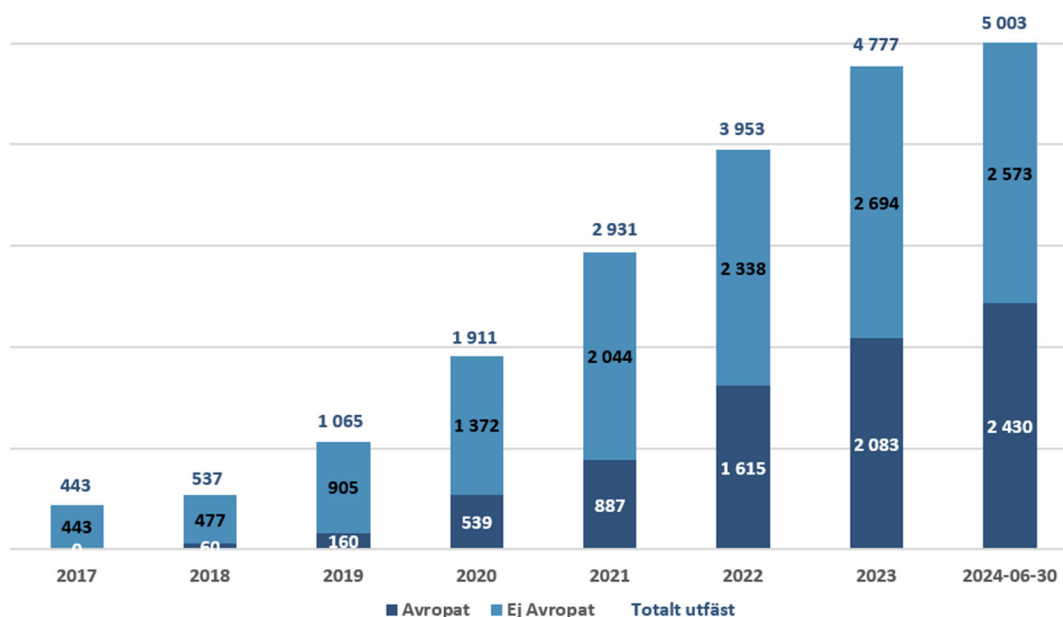
Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder och affärsängelprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser.

#### Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst kapital om 131 miljoner kronor till fonder, varav 130 miljoner kronor till en ny fond; Starbright Invest 3. Dessutom har Saminvest utfäst kapital om 24 miljoner kronor inom ramen för affärsängelprogrammen ABI/Arctic Ventures, GU Ventures/Vasa Angels, Minc/Fast Track Capital, Skåne Ventures och Sting/Propel Capital.

Det utfästa kapitalet till fonder och affärsängelprogram har under kvartalet ökat med 138 miljoner kronor, varav -18 miljoner kronor avser valutakursförändring. Under kvartalet har 251 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 5 003 miljoner kronor, varav 2 430 miljoner kronor har avropats.

#### Akkumulerat utfäst kapital inom fondinvesteringsverksamheten, mnkr



### Innehav i fondinvesteringsverksamheten per balansdagen

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	227	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	166	2020
Alliance Ventures Capital	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	152	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	279	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	283	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	263	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	282	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	93	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	228	2023
Starbright Invest	Starbright Invest 3 AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	130	2024
Utvalda riskkapitalfonder <sup>1</sup>	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
<b>Summa privat förvaldade riskkapitalfonder</b>			<b>4 635</b>	

**Affärsängelprogram<sup>2</sup>:**

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation & Growth AB)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> 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 <sup>3</sup> 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 <sup>3</sup> 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
<b>Summa affärsängelprogram</b>			<b>368</b>	
<b>Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr</b>			<b>5 003</b>	

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 försäljningen av det sista innehavet genomförts. Samtliga 67 innehav är nu avvecklade och Saminvests uppdrag att förvalta och avveckla de direktägda portföljbolagen i Fouriertransform och Inlandsinnovation är därmed slutfört. Sedan avvecklingen av innehaven påbörjades har 3,3 miljarder kronor tillförts i likviditet efter avdrag för tilläggsinvesteringar och försäljningsomkostnader. Resultatet uppgår till 1,1 miljard kronor (efter avdrag för värdet på de 67 övertagna innehaven samt fordringar år 2017 om 2,2 miljarder kronor). Kapitalet från de erhållna försäljningslikviderna har löpande överförts till Saminvests fondverksamhet.

## Måluppföljning

### Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2024-06-30	Utfall 2023	Globala mål
Komplettera marknaden	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren* <sup>1</sup>	-	Redovisas och följs upp årligen	2 investeringsbarometrar genomförda <sup>1</sup>	
Utveckla ekosystemet för riskkapital	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030 <sup>2</sup>	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	5 003 mnkr	4 777 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 086 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 juni 2024 var 82 procent av kapitalet utfäst.
- innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026. Per 30 juni 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 april– juni

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 34,2 (-20,9) mnkr, varav 6,0 (-14,9) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -12,0 (-13,8) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -7,5 (-8,4) mnkr och övriga kostnader uppgick till -4,6 (-5,3) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 54,6 (22,4) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 72,6 (-12,2) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från investeringsverksamheten respektive likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -182,0 (14,5) mnkr, varav kassaflödet från andelar<sup>1</sup> i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -146,9 (-101,4) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på högre erlagda likvider för investeringar i fondbolag.

## Ekonomisk utveckling under januari – juni

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -98,0 (117,2) mnkr, varav -115,1 (105,0) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -23,1 (-25,9) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -14,7 (-16,1) mnkr och övriga kostnader uppgick till -8,4 (-9,8) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 83,8 (55,6) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -50,1 (140,3) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten respektive högre resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -245,7 (-66,5) mnkr, varav kassaflödet från andelar<sup>1</sup> i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -188,3 (-147,9) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på högre erlagda likvider för investeringar i fondbolag och lägre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Per 30 juni uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 2 492,7 (2 333,4) mnkr samt kortfristiga placeringar och likvida medel till 3 606,2 (3 907,3) mnkr.

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

Eget kapital uppgick till 6 086,0 (6 235,9) mnkr, varav periodens resultat bidrog med -50,1 (140,3) 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 dessa dotterbolag. Dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation har under april 2024 lämnat utdelning om totalt 212 miljoner kronor till moderbolaget Saminvest.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest och dess närstående, som väsentligen påverkat företagens 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 onoterat 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 2023.

## Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Magnus Skåniger, [magnus.skanninger@saminvest.se](mailto:magnus.skanninger@saminvest.se)  
Ekonomi- och finanschef Susanne Wedell, [susanne.wedell@saminvest.se](mailto: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	2024 April-Juni	2023 April-Juni	2024 Januari-Juni	2023 Januari-Juni
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>					
Realiserat och orealiserat resultat		-16 709	-32 945	-157 939	104 750
Utdelning från fondbolag och portföljbolag		50 738	11 737	59 812	11 737
Övriga intäkter och kostnader		164	334	144	701
<b>Summa resultat från investeringsverksamheten</b>		<b>34 193</b>	<b>-20 874</b>	<b>-97 983</b>	<b>117 188</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Personalkostnader		-7 475	-8 423	-14 747	-16 102
Övriga kostnader		-4 623	-5 345	-8 382	-9 798
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-12 098</b>	<b>-13 768</b>	<b>-23 129</b>	<b>-25 900</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>22 095</b>	<b>-34 642</b>	<b>-121 112</b>	<b>91 288</b>
Resultat från finansiella poster		54 568	22 400	83 784	55 583
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>76 663</b>	<b>-12 242</b>	<b>-37 328</b>	<b>146 871</b>
Skatt på periodens resultat		-4 093	75	-12 764	-6 621
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>72 570</b>	<b>-12 167</b>	<b>-50 092</b>	<b>140 250</b>

## Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram		2 492 745	2 260 278	2 315 448
Andelar i portföljbolag		-	70 214	42 559
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	2 922	-
<b>Summa investeringsverksamheten</b>	3	<b>2 492 745</b>	<b>2 333 414</b>	<b>2 358 007</b>
Övriga anläggningstillgångar		-	4 000	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 492 745</b>	<b>2 337 414</b>	<b>2 358 007</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>				
Kortfristiga placeringar	3	3 393 132	3 637 797	3 321 205
Likvida medel		213 075	269 522	458 741
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>		<b>3 606 207</b>	<b>3 907 319</b>	<b>3 779 946</b>
Övriga omsättningstillgångar		21 957	10 610	19 109
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 628 164</b>	<b>3 917 929</b>	<b>3 799 055</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>6 120 909</b>	<b>6 255 343</b>	<b>6 157 062</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		6 135 960	6 095 523	6 095 523
Periodens resultat		-50 092	140 250	40 437
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 085 968</b>	<b>6 235 873</b>	<b>6 136 060</b>
Långfristiga skulder		15 962	1 248	9 217
Kortfristiga skulder		18 979	18 222	11 785
<b>Summa skulder</b>		<b>34 941</b>	<b>19 470</b>	<b>21 002</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>6 120 909</b>	<b>6 255 343</b>	<b>6 157 062</b>

## 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		-50 092	-50 092
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 JUNI 2024</b>	<b>100</b>	<b>6 085 868</b>	<b>6 085 968</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2024 April-Juni	2023 April-Juni	2024 Januari-Juni	2023 Januari-Juni
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 333	-34 175	-58 671	-68 666
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelprogram samt andelar i portföljbolag	-146 916	-101 387	-188 331	-147 914
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	-	-	158	-
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	1 222	150 066	1 178	150 053
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-145 694</b>	<b>48 679</b>	<b>-186 995</b>	<b>2 139</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-182 027</b>	<b>14 504</b>	<b>-245 666</b>	<b>-66 527</b>
Likvida medel vid periodens början	395 102	255 018	458 741	336 049
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>213 075</b>	<b>269 522</b>	<b>213 075</b>	<b>269 522</b>

## Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

	Not 1	2024 April-Juni	2023 April-Juni	2024 Januari-Juni	2023 Januari-Juni
<b>Moderbolaget, tkr</b>					
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-34 322	-28 169	-59 431	-50 769
Personalkostnader		-7 375	-7 960	-14 181	-15 214
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-41 697</b>	<b>-36 129</b>	<b>-73 612</b>	<b>-65 983</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-41 697</b>	<b>-36 129</b>	<b>-73 612</b>	<b>-65 983</b>
Resultat från finansiella poster		74 222	12 597	91 527	51 932
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>32 525</b>	<b>-23 532</b>	<b>17 915</b>	<b>-14 051</b>
Skatt på periodens resultat		-62	918	-6 018	-5 139
<b>PERIODENS RESULTAT <sup>(1)</sup></b>		<b>32 463</b>	<b>-22 614</b>	<b>11 897</b>	<b>-19 190</b>

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

## Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

	Not 1	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Moderbolaget, tkr</b>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Aktier i dotterbolag		288 001	508 362	485 308
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram		2 014 204	1 606 888	1 748 917
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 302 205</b>	<b>2 115 250</b>	<b>2 234 225</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga placeringar och likvida medel</b>				
Kortfristiga placeringar		3 315 644	3 631 737	3 276 464
Likvida medel		192 740	229 562	429 503
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>		<b>3 508 384</b>	<b>3 861 299</b>	<b>3 705 967</b>
Övriga omsättningstillgångar		10 713	5 194	12 131
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 519 097</b>	<b>3 866 493</b>	<b>3 718 098</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 821 302</b>	<b>5 981 743</b>	<b>5 952 323</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		5 533 905	5 596 762	5 596 762
Periodens resultat		11 897	-19 190	-62 857
<b>Summa eget kapital</b>		<b>5 545 902</b>	<b>5 577 672</b>	<b>5 534 005</b>
Kortfristiga skulder		275 400	404 071	418 318
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>275 400</b>	<b>404 071</b>	<b>418 318</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 821 302</b>	<b>5 981 743</b>	<b>5 952 323</b>

# 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 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, mnkr	Andel av verkligt värde
<b>Fondbolag och affärsängelprogram</b>			
Fondinvesteringar	32	2 493	100%
<b>Verkligt värde fondinvesteringar</b>	<b>32</b>	<b>2 493</b>	<b>100%</b>
<b>SUMMA</b>		<b>2 493</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 +/-95 mnkr.

## 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	-	-	2 493
<b>Summa investeringar i finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 493</b>
Kortfristiga placeringar	3 393	-	-
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE</b>	<b>3 393</b>	<b>-</b>	<b>2 493</b>

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, affärsängelprogram och 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 juni 2024

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Andelar i portföljbolag	Totalt
<b>Ingående balans 1 april 2024</b>	<b>2 252</b>	<b>37</b>	<b>2 289</b>
Investeringar	235	-	235
Avyttring	-	-37	-37
Omklassificering	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-
Omvärdering	6	-	6
<b>UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2024</b>	<b>2 493</b>	<b>0</b>	<b>2 493</b>

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Andelar i portföljbolag	Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2024</b>	<b>2 316</b>	<b>43</b>	<b>2 359</b>
Investeringar	292	-	292
Avyttring	-	-43	-
Omklassificering	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-
Omvärdering	-115	-	-115
<b>UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2024</b>	<b>2 493</b>	<b>0</b>	<b>2 536</b>

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 2 597 mnkr (2 714 mnkr vid ingången av räkenskapsåret), varav 2 573 mnkr avser ännu ej avropat utfäst kapital. Utöver ännu ej avropat från utfäst kapital finns även 24 mnkr ytterligare att avropa motsvarande s.k. återkallningsbara utdelningar.

**Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Stockholm den 15 juli 2024

Marianne Dicander Alexandersson  
*Styrelsens ordförande*

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Hans Ek

Lennart Jakobsson

Siduri Poli

Magnus Skåninger  
*Verkställande direktör*

# Revisorns granskningsrapport

Saminvest AB org nr 559066-7605

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Saminvest AB per 30 juni 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 juli 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Bigard Abasi  
Auktoriserad revisor