

Delårsrapport

Q1
Januari – Mars
2024

Januari – mars 2024

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -141 (138) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -123 (152) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 9 (-) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 013 (6 248) mnkr.
- Utfäst kapital uppgick till 4 865 (4 280) mnkr vid kvartalets utgång.

VD:s kommentar

Året inleds med ett marknadsklimat som fortsatt är kärvt vilket medför att kapitalresningen för nya fonder tar längre tid att fullfölja. Vår roll som ankarinvestorare i riskkapitalfonder är fortsatt betydelsefull. Den utmanande marknaden inverkar även negativt på värderingarna. Pågående fonderdialoger ger dock anledning till viss tillförsikt om marknaden framöver.

Inom affärsängelverksamheten har en investering gjorts i det befintliga affärsängelprogrammet med inkubatorerna Minc och Ideon Innovation till vilket även inkubatorerna Hetch i Helsingborg och Krinova i Kristianstad nu har anslutit. Den tredje generationen ängelinvesteringsbolag i affärsängelprogrammet har det nya namnet Skåne Ventures I (tidigare Fast Track Capital) som visar på den skånska inriktningen och satsningen. Totalt har 34 miljoner kronor rests i utfäst kapital i den första stängningen från 72 investerare varav 42 procent är kvinnor eller mixade team med minst en kvinna.

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

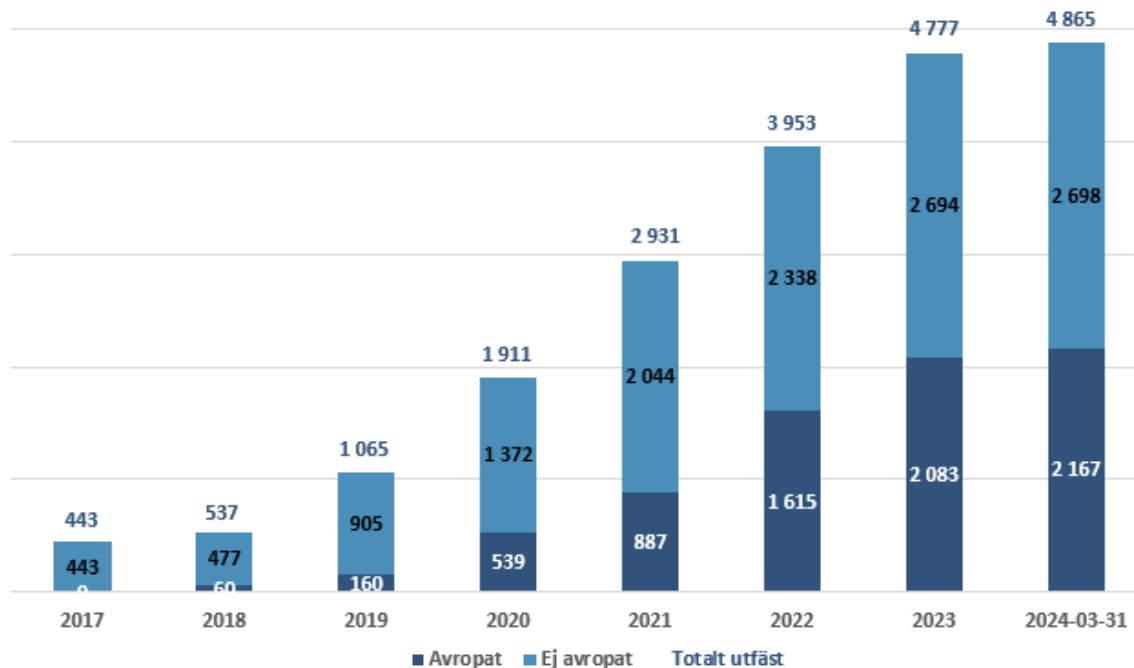
Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder och affärsängelprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser.

Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst kapital om 29 miljoner kronor inom ramen för affärsängelprogrammen Minc/Fast Track Capital och Skåne Ventures respektive Sting/Propel Capital.

Det utfästa kapitalet till fonder och affärsängelprogram har under kvartalet ökat med 88 miljoner kronor, varav 59 miljoner kronor avser valutakursförändring. Under kvartalet har 84 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 4 865 miljoner kronor, varav 2 167 miljoner kronor har avropats.

Akkumulerat 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	226	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	114	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	230	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	166	2020
Alliance Ventures Capital	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	151	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	282	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	285	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	264	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	115	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	283	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2023
Thrive Management	Thrive Fund I AB u.n.t. Utfallsfonden AB	Impactinvesteringar	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga 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	231	2023
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
Summa privat förvaltade riskkapitalfonder			4 521	

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	72	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
	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	50	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	13	2021
Blekinge Business Incubator AB	Kick Capital 1 AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2023
Summa affärsängelprogram			344	
Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr			4 865	

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 utvecklingen av portföljbolagen fortsatt.

Sedan koncernbildningen har 66 bolag avvecklats och på balansdagen kvarstod en aktiv investering i ett onoterat portföljbolag.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2024-03-31	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 investeringssteam*	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	4 865 mnkr	4 777 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 013 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 31 mars 2024 var 81 procent av kapitalet utfäst.
- innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt utvecklade senast vid utgången av 2026. Per 31 mars 2024 var 98 procent av innehaven utvecklade.

- 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 januari – mars

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -132,2 (138,1) mnkr, varav -121,1 (119,9) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -11,0 (-12,1) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -7,3 (-7,7) mnkr och övriga kostnader uppgick till -3,8 (-4,5) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 29,2 (33,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -122,7 (152,4) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -63,6 (-81,0) mnkr, varav kassaflödet från andelar¹ i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -41,3 (-46,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på bättre kassaflöde från den löpande verksamheten.

Per 31 mars uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 2 289,0 (2 225,2) mnkr samt kortfristiga placeringar och likvida medel till 3 741,9 (4 021,7) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 013,4 (6 248,0) mnkr, varav periodens resultat bidrog med -122,7 (152,4) mnkr.

Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen.

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

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.

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

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.skåniger@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 Januari-Mars	2023 Januari-Mars	2023 Januari-December
Resultat från investeringsverksamheten				
Realiserat och orealiserat resultat		-141 232	137 695	-113 770
Utdelning från fondbolag och portföljbolag		9 074	-	19 557
Övriga intäkter och kostnader		-20	367	-15
Summa resultat från investeringsverksamheten		-132 178	138 062	-94 228
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-7 273	-7 679	-29 066
Övriga kostnader		-3 758	-4 454	-18 602
Summa rörelsens kostnader		-11 031	-12 133	-47 668
Rörelseresultat		-143 209	125 929	-141 896
Resultat från finansiella poster		29 218	33 184	191 783
Resultat efter finansiella poster		-113 991	159 113	49 887
Skatt på periodens resultat		-8 671	-6 696	-9 450
PERIODENS TOTALRESULTAT		-122 662	152 417	40 437

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringsverksamheten				
Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram		2 251 986	2 138 729	2 315 448
Andelar i portföljbolag		37 000	83 644	42 559
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten		-	2 873	-
Summa investeringsverksamheten	3	2 288 986	2 225 246	2 358 007
Övriga anläggningstillgångar		-	8 678	-
Summa anläggningstillgångar		2 288 986	2 233 924	2 358 007
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar	3	3 346 748	3 766 645	3 321 205
Likvida medel		395 102	255 018	458 741
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 741 850	4 021 663	3 779 946
Övriga omsättningstillgångar		11 477	8 947	19 109
Summa omsättningstillgångar		3 753 327	4 030 610	3 799 055
SUMMA TILLGÅNGAR		6 042 313	6 264 534	6 157 062
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		6 135 960	6 095 522	6 095 523
Periodens resultat		-122 662	152 417	40 437
Summa eget kapital		6 013 398	6 248 039	6 136 060
Långfristiga skulder		11 931	405	9 217
Kortfristiga skulder		16 984	16 090	11 785
Summa skulder		28 915	16 495	21 002
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 042 313	6 264 534	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		-122 662	-122 662
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 MARS 2024	100	6 013 298	6 013 398

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2024 Januari-Mars	2023 Januari-Mars	2023 Januari-December
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 338	-34 492	-195 681
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelpå program samt andelar i portföljbolag	-41 257	-46 527	-281 472
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	-44	-12	599 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 301	-46 539	318 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-63 639	-81 031	122 692
Likvida medel vid periodens början	458 741	336 049	336 049
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	395 102	255 018	458 741

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2024 Januari-Mars	2023 Januari-Mars	2023 Januari-December
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-25 108	-22 600	-119 589
Personalkostnader		-6 807	-7 254	-27 318
Summa rörelsens kostnader		-31 915	-29 854	-146 907
Rörelseresultat		-31 915	-29 854	-146 907
Resultat från finansiella poster		17 306	39 335	107 050
Resultat efter finansiella poster		-14 609	9 481	-39 857
Lämnade koncernbidrag		-	-	-23 000
Skatt på periodens resultat		-5 956	-6 057	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾		-20 565	3 424	-62 857

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		489 996	523 968	485 308
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram		1 798 015	1 492 537	1 748 917
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 288 011	2 016 505	2 234 225
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>				
Kortfristiga placeringar		3 288 829	3 764 677	3 276 464
Likvida medel		365 793	75 288	429 503
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 654 622	3 839 965	3 705 967
Övriga omsättningstillgångar		4 421	4 477	12 131
Summa omsättningstillgångar		3 659 043	3 844 442	3 718 098
SUMMA TILLGÅNGAR		5 947 054	5 860 947	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		-20 565	3 424	-62 857
Summa eget kapital		5 513 440	5 600 286	5 534 005
Kortfristiga skulder		433 614	260 661	418 318
Summa kortfristiga skulder		433 614	260 661	418 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 947 054	5 860 947	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.

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
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	31	2 252	98%
Verkligt värde fondinvesteringar	31	2 252	98%
Portföljbolag			
Onoterade bolag	1	37	2%
Verkligt värde direktinvesteringar	1	37	2%
SUMMA		2 289	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 +/-78 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 +/-4 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
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram	-	-	2 252
Andelar i portföljbolag	-	-	37
Summa investeringar i finansiella tillgångar	-	-	2 289
Kortfristiga placeringar	3 347	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	3 347	-	2 289

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, affärsängelpprogram 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 31 mars 2024

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram	Andelar i portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2024	2 315	43	2 358
Investeringar	58	-	58
Avyttring	-	-	-
Omklassificering	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-
Omvärdering	-121	-6	-127
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2024	2 252	37	2 289

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 affärsängelpprogram om 2 724 mnkr (2 714 mnkr vid ingången av räkenskapsåret), varav 2 698 mnkr avser ännu ej avropat utfäst kapital.

Stockholm den 26 april 2024

Magnus Skåniger
Verkställande direktör