

Bokslutskommuniké

Q4
Oktober – December
2019

Oktober-december 2019

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 239 (-93) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 217 (-116) mkr.
- Utdelningar från portföljbolag uppgick till 3 (5) mkr

Januari-december 2019

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 541 (30) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 566 (2) mkr.
- Utdelningar från portföljbolag uppgick till 33 (43) mkr.
- Eget kapital uppgick till 5 558 (4 992) mkr.

VD:s kommentar

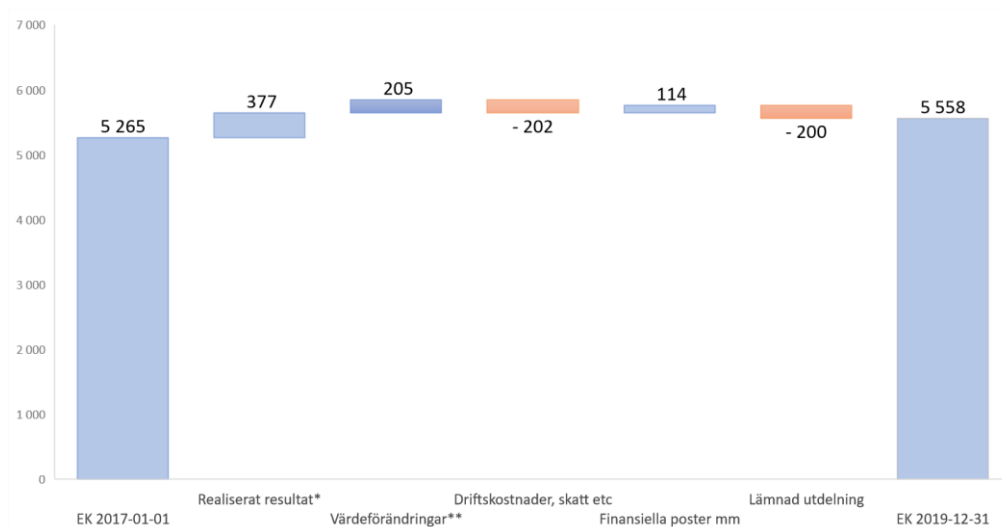
Årets sista kvartal har präglats av ett stort inflöde av nya affärspropåer till Saminvest och därmed högt arbetstempo.

Inom fondinvesteringar har Saminvest agerat som ankarinvesterare i två nya svenska fonder med olika inriktning. 250 miljoner kronor har utfästs till Norrskan som startat Sveriges första fond för impact investing, det vill säga investeringar som ska ge både ekonomisk avkastning och samtidigt ha positiva effekter på människa och miljö. 155 miljoner kronor har utfästs till J12, en ny svensk fond som fokuserar på bolag i tidiga faser.

Inom affärsängelprogram har Saminvest fattat beslut om att ingå saminvesteringsavtal med fyra affärsänglar kopplade till Stings nätverk, Propel Capital 5.

Verksamheten i Saminvestkoncernens dotterbolag Fouriertransform och Inlandsinnovation har präglats av fortsatt arbete med att utveckla och realisera värde. Ett av de noterade innehaven, PowerCell, fortsatte att utvecklas väl under kvartalet. Saminvests innehav värderades vid årsskiftet till 900 miljoner kronor. Under fjärde kvartalet 2019 avyttrades fyra portföljbolag. Av de 67 innehav som Saminvest övertog vid koncernbildningen 2017 återstår idag 25 stycken.

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 nya riskkapitalfonder ("Fondinvesteringar") samt förvaltningen av direkta investeringar i befintliga innehav i dotterbolagen ("Direktinvesteringar").

Inom direktinvesteringsverksamheten sker endast följdinvesteringar. 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

Arbetet med affärsängelprogram fortsatte under kvartalet. Affärsängelprogram består övergripande av två delar:

- Ett ängelinvesteringsbolag som investerar i en portfölj av start-up bolag som genomgår inkubatorns utvecklingsprogram.
- En annexstruktur där Saminvest matchar utvalda affärsänglars följdinvesteringar.

Det utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har utökats med 416 mkr varvid det totala utfästa kapitalet uppgick till 1 065 mkr. I fråga om avropat kapital har 23 mkr avropats från tidigare utfästa fondinvesteringar och det totala avropade kapitalet uppgick till 160 mkr per balansdagen.

Innehav per balansdagen, mkr

Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	219	28	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	29	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	75	2017
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	155	4	2019
Norrskan VC	NVC Fund I AB	Impactinvesteringar	250	0	2019
Summa			974	136	

Affärsängelprogram*:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation and Growth)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	8	8	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	1	2019
	Annexstruktur Propel Capital AB	Matchning av utvalda affärsänglar	40	5	2018
ABI (Arctic Business Incubator)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	4	4	2018
	Annexstruktur Arctic Ventures AB	Matchning av utvalda affärsänglar	4	3	2018
Minc (Minc i Sverige)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	8	1	2018
	Annexstruktur Fast Track Capital AB	Matchning av utvalda affärsänglar	11	1	2018
UIC (Uppsala Innovation Center)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	1	2019
	Annexstruktur Linnéa Capital AB	Matchning av utvalda affärsänglar	0**	0	2019
Summa			91	24	
Total			1 065	160	

* Observera att Affärsängelprogrammen inte består av ett traditionellt fondbolag. Det består istället av två separata enheter: Ängelinvesteringsbolag och ett tillhörande saminvesteringsbolag.

** Avtal med affärsänglar pågår varför totalt utfäst kapital inte är fastställt.

Direktinvesteringar

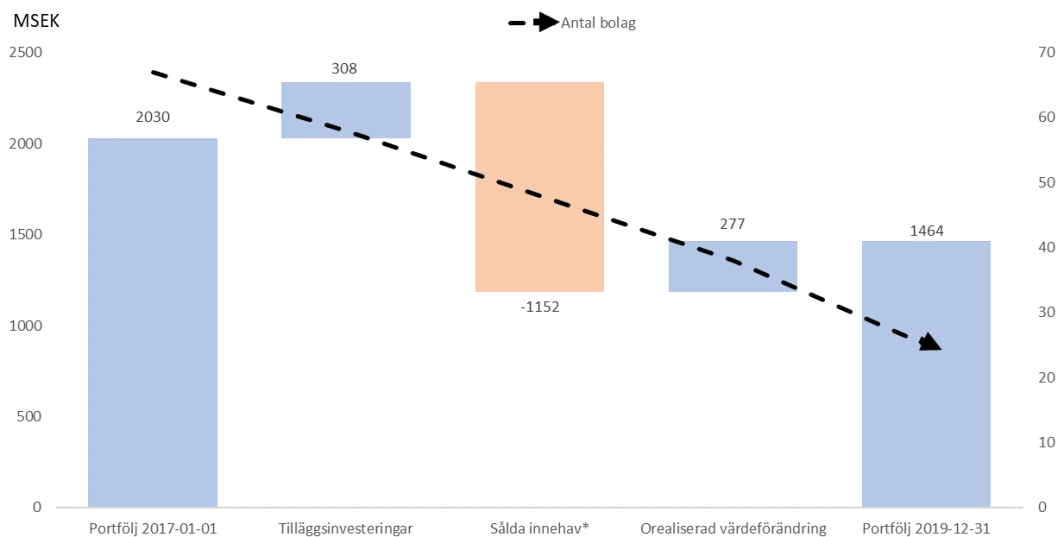
I direktinvesteringsverksamheten har tilläggsinvestering skett i Alelion Energy System. Avyttring har skett av CEDEFT Intressenter, re:newcell och Startkapital samt en delavyttring i EasyFill. Slutlig utdelning har erhållits från Osstab Holding, som var holdingbolaget som sålde Osstell AB 2018, samt lånefordran på Loxysoft Group har reglerats.

Händelser i direktinvesteringsverksamheten under kvartalet, mkr

FOURIERTRANSFORM		INLANDSINNOVATION	
Tilläggsinvesteringar		Tilläggsinvesteringar	
Alelion Energy System AB	1		-
Summa	1	Summa	-
Erhållna likvider/erhållna utdelningar		Erhållna likvider/erhållna utdelningar	
Erhållna likvider	26	Erhållna likvider	14
Erhållna utdelningar	3	Erhållna utdelningar	-
Summa	29	Summa	14
NETTO	28	NETTO	14

Sedan koncernbildningen har 42 bolag avyttrats och per balansdagen uppgick antalet portföljbolag till 25 innehav.

Innehaven i direktinvesteringsverksamheten, förändring sedan 1 januari 2017



* Visar de sålda innehavens andel av Saminvest anskaffningsvärde vid försäljningstillfället, vilket avviker från det faktiska försäljningspriset.

Ekonomisk utveckling under oktober-december

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 217,1 (-116,0) mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 242,9 (-85,8) mkr, varav 238,8 (-93,3) mkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens sex (fem) noterade innehav med 249,5 (-78,9) mkr, varav innehavet i PowerCell bidrog med 254 mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -17,5 (-21,2) mkr, varav övriga kostnader uppgick till -6,8 (-4,0) mkr och personalkostnader uppgick till -10,7 (-17,1) mkr, varav -2,0 (-1,3) mkr utgjordes av omstruktureringskostnader.

Resultat från finansiella poster uppgick till -13,6 (-11,0) mkr och bestod huvudsakligen av resultat från kapitalförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 6,1 (-11,8) mkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag uppgick till -15,2 (-3,4) och från andelar i portföljbolag till 35,5 (17,3).

Ekonomisk utveckling under januari-december

Periodens resultat efter skatt uppgick till 566,2 (2,0) mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 576,8 (78,4) mkr, varav 540,9 (30,7) mkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens sex (fem) noterade innehav med 558,4 (-146,5) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -60,5 (-69,7) mkr, varav övriga kostnader uppgick till -25,5 (-27,3) mkr och personalkostnader uppgick till -35,0 (-42,4) mkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 48,2 (-2,7) mkr och bestod huvudsakligen av resultat från kapitalförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 14,9 (-22,4) mkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag uppgick till -81,4 (-42,8) och från andelar i portföljbolag till 210,0 (779,3).

Per 31 december uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 1 592,2 (1 134,3) mkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 3 936,2 (3 860,4) mkr. Eget kapital uppgick till 5 558,4 (4 992,3) mkr varav periodens resultat bidrog med 566,2 (2,0) mkr.

Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen. Moderbolaget Saminvest AB har tagit upp lån från dotterbolaget Fouriertransform AB, vilket per 31 december uppgick till 2 619 mkr.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat har ej 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. Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker.

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende sex noterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. 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.

Koncernen exponeras även för marknadsrisk avseende aktier i onoterade fondinvesteringar i moderbolaget och onoterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Som ett led att hantera marknadsrisken i portföljbolag har koncernens två dotterbolag spridit sina investeringar i olika industrisegment, branscher och investeringsfaser. Då dessa innehav är under avveckling minskar denna diversifieringseffekt över tid då spridning i portföljen succesivt blir mindre.

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 2018.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev,

peder.hasslev@saminvest.se

Finans- och ekonomichef Stefan Nilsson,

stefan.nilsson@saminvest.se

Händelser efter balansdagen

Värddeförändringar i Saminvests noterade innehav har en stor påverkan på redovisat resultat. Under Q4 hade innehaven en positiv påverkan om 249,5 mkr på koncernens resultat. Per 2020-02-11 hade denna positiva påverkan ökat med ytterligare 494 mkr, varav PowerCell stod för 402 mkr.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2019	2018	2019	2018
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Resultat från investeringsverksamheten				
Realiserat och orealiserat resultat	238 813	-93 292	540 905	30 070
Utdelning från portföljbolag	3 439	5 180	32 845	42 780
Övriga intäkter och kostnader	674	2 302	3 046	5 559
Summa resultat från investeringsverksamheten	242 926	-85 810	576 796	78 409
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-10 669	-17 109	-35 000	-42 397
Övriga kostnader	-6 786	-4 045	-25 533	-27 277
Summa rörelsens kostnader	-17 455	-21 154	-60 533	-69 674
Rörelseresultat	225 471	-106 964	516 263	8 735
Resultat från finansiella poster	-13 596	-10 950	48 218	-2 701
Resultat efter finansiella poster	211 875	-117 914	564 481	6 034
Skatt på periodens resultat	5 210	1 865	1 674	-4 020
PERIODENS TOTALRESULTAT	217 085	-116 049	566 155	2 014

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2019	2018	2019	2018
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 213	-2 061	-72 931	-61 965
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag	-15 186	-3 409	-81 374	-42 801
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	35 525	17 324	209 973	779 289
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	200 500
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	3 878	-14 939	-27 827	-36 105
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	9	-7 842	17	39 804
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	10 053	-900	-12 913	-701 124
Kassaflöde från investeringsverksamheten	34 279	-9 766	87 876	239 563
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-200 000
Periodens kassaflöde	6 066	-11 827	14 945	-22 402
Likvida medel vid periodens början	18 825	21 773	9 946	32 348
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	24 891	9 946	24 891	9 946

Balansräkning, koncernen

TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Andelar i fondbolag	128 478	42 784
Andelar i portföljbolag	1 351 693	910 092
Andra långfristiga värdepappersinnehav	101 226	139 997
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	10 766	41 457
Summa investeringsverksamheten	1 592 163	1 134 330
Övriga anläggningstillgångar	11 141	8 146
Summa anläggningstillgångar	1 603 304	1 142 476
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>		
Kortfristiga placeringar	3 911 325	3 850 421
Likvida medel	24 891	9 946
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	3 936 216	3 860 367
Övriga omsättningstillgångar	41 029	20 435
Summa omsättningstillgångar	3 977 245	3 880 802
SUMMA TILLGÅNGAR	5 580 549	5 023 278
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	100	100
Balanserat resultat	4 992 175	4 990 161
Periodens resultat	566 155	2 014
Summa eget kapital	5 558 430	4 992 275
Långfristiga skulder	6 315	5 731
Kortfristiga skulder	15 804	25 272
Summa skulder	22 119	31 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 580 549	5 023 278

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2019	100	4 992 175	4 992 275
Periodens totalresultat		566 155	566 155
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2019	100	5 558 330	5 558 430

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

	2019	2018	2019	2018
Moderbolaget, tkr	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-11 408	-7 876	-31 631	-27 903
Personalkostnader	-9 556	-8 017	-28 415	-22 740
Summa rörelsens kostnader	-20 964	-15 893	-60 046	-50 643
Rörelseresultat	-20 964	-15 893	-60 046	-50 643
Resultat från finansiella poster	-18 400	-24 151	-52 688	-159 636
Resultat efter finansiella poster	-39 364	-40 044	-112 734	-210 279
Erhållna koncernbidrag	34 472	-	34 472	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾	-4 892	-40 044	-78 262	-210 279

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	3 541 525	4 906 835
Andelar i fondbolag	99 934	40 986
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 641 459	4 947 821
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>		
Kortfristiga placeringar	3 909 970	-
Likvida medel	-	4 435
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	3 909 970	4 435
Övriga omsättningstillgångar	5 456	1 775
Summa omsättningstillgångar	3 915 426	6 210
SUMMA TILLGÅNGAR	7 556 885	4 954 031
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	100	100
Balanserat resultat	4 828 751	5 039 030
Periodens resultat	-78 262	-210 279
Summa eget kapital	4 750 589	4 828 851
Kortfristiga skulder	2 806 296	125 180
Summa kortfristiga skulder	2 806 296	125 180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 556 885	4 954 031

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. Den nya standarden IFRS 16 *Leasingavtal* har tillämpats från den 1 januari 2019. IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare och innebär att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i leasetagarens balansräkning. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. Saminvest har tillämpat den nya standarden framåtriktad och använder sig av den förenklade övergångsmetoden och jämförande information har inte räknats om. Införandet av IFRS 16 har inte lett till några väsentliga effekter på resultat och ställning i Saminvest. Dock redovisas kostnader för hyreskontrakt som avskrivningar och räntekostnad, vilket har påverkat kategorisering och i mindre grad tidpunkt för kostnader. Vid övergången till IFRS 16 uppgick bokfört värde på tillgångar med nyttjanderätt till 7 mkr.

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 sidan 7 samt till not 17 i Saminvests årsredovisning för år 2018.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mkr)	Andel av verkligt värde
Fonder			
Fondinvesteringar	9	128	8%
Verkligt värde fondinvesteringar	9	128	8%
Portföljbolag			
Noterade bolag	6	1 076	68%
Onoterade bolag	12	287	18%
Verkligt värde direktinvesteringar	18	1 363	86%
Indirekta fondinvesteringar	6	100	6%
Övriga investeringar	1	1	0%
SUMMA		1 592	100%

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 +/-35 mkr.

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 72 procent av likvida medel utan priskurs.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Process vid värdering av fondbolag och portföljbolag

För värdering av fondbolag 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 ovan används endast betalkurs. För onoterade fondbolag och portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 2 och nivå 3 ovan 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, vilka samtliga är onoterade, värderas till erhållen NAV-kurs.

Då koncernens investeringar i portföljbolag till stora delar består av onoterade innehav blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen. För nivå 3 följer bolaget steg enligt nedan, vilket påverkas av vilken mognads- och utvecklingsfas portföljbolaget befinner sig i.

1. **Multipelvärdering:** Bolaget värderas baserat på multiplar från noterade jämförelsebolag, som justeras med en rabatt för att anpassas till portföljbolaget.
2. **Kassaflödesvärdering:** Bolaget värderas baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden.

I nedanstående tabell framgår koncernens värderingsnivåer för tillgångar värderade till verkligt värde. Koncernen har inga skulder värderade till verkligt värde.

Koncernen, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i Fondbolag	-	-	128
Andelar i portföljbolag	1 076	-	276
Fordringar portföljbolag	-	-	-
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	11
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	101
Summa investeringar i finansiella tillgångar	1 076	-	516
Kortfristiga placeringar	3 911	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	4 987	-	516

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.

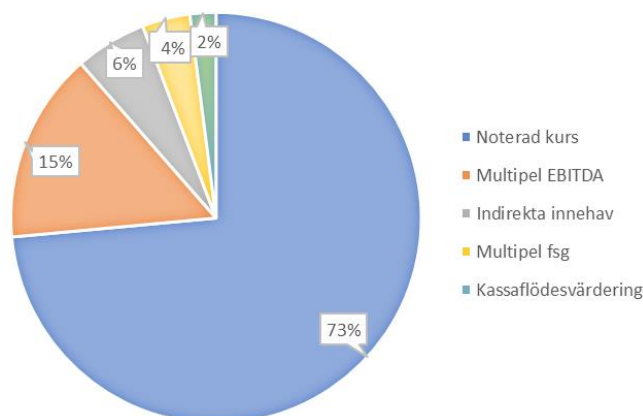
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag och portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer det datum den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen sker.

Utfall per 31 december 2019

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, mkr	Andelar i fondbolag	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel		Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
				fordran portföljbolag	fordran portföljbolag		
Ingående balans 1 oktober 2019	113	301	-	18	-	106	538
Nyinvesteringar	3	-	-	-	-	-	3
Tilläggsinvesteringar	12	-	-	-	-	-	12
Avyttring	-	-29	-	-8	-	-5	-42
Omklassificering	-	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	0	4	-	1	-	0	5
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	128	276	-	11	-	101	516

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

Koncernen, mkr	Andelar i fondbolag	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel		Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
				fordran portföljbolag	fordran portföljbolag		
Ingående balans 1 januari 2019	43	367	5	36	-	140	591
Nyinvesteringar	4	-	-	-	-	-	4
Tilläggsinvesteringar	77	14	-	-	-	-	91
Avyttring	-	-69	-3	-24	-	-27	-123
Omklassificering	-	2	-2	-	-	-	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-41	-	-	-	-	-41
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	4	3	-	-1	-	-12	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	128	276	0	11	-	101	516

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till årsredovisningen för år 2018.

Not 4 Innehav i direktinvesteringsverksamheten per balansdagen

FOURIERTRANSFORM

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Noterade bolag				
PowerCell Sweden AB	Västra Götaland	Bränsleceller	Okt, 2009	11%
Alelion Energy System AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	44%
SciBase AB	Södermanland	Medtech	Dec, 2013	12%
AAC Clyde Space AB	Uppsala	Rymdapplikationer	Mar, 2014	10%
OssDesign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	12%
Onoterade bolag				
Applied Nano Surfaces AB	Uppsala	Friktnionsminimering	Dec, 2010	43%
FDJH Sweden AB	Västra Götaland	Plåtdetaljer	Maj, 2011	71%
RotoTest International AB	Södermanland	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Gävleborg	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	27%
VERKLIGT VÄRDE, mkr				1 210

INLANDSINNOVATION

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Noterade bolag				
EasyFill AB (publ)	Jämtland	Butiksinredning	Nov, 2012	7%
Onoterade bolag				
Grönklittsgruppen AB (publ)	Dalarna	Turism	Maj, 2012	21%
Electronic Parking AB	Norrbottnen	Elektroniska parkeringsbiljetter	Sep, 2014	37%
Loxysoft Group AB	Jämtland	Callcenter mjukvara	Sep, 2014	27%
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
Envibat AB	Västerbotten	Reningsfilter	Jun, 2015	14%
Vebua AB	Jämtland	Skoterkläder	Sep, 2015	11%
Netrounds AB	Norrbottnen	IT Telecom utveckling	Nov, 2015	12%
Övriga onoterade bolag, 1 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mkr				
INDIREKTA INVESTERINGAR				
Fondinvesteringar				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Risckapitalbolag	Apr, 2013	14%
Ekoväst Invest AB	Värmland	Risckapitalbolag	Apr, 2013	12%
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Risckapitalbolag	Okt, 2013	100%
Digitala Tillväxtkassan i Umeå AB	Västerbotten	Risckapitalbolag	Okt, 2014	49%
Övriga fondinvesteringar, 2 stycken, med vardera ett verkligt värde understigande 3 mkr				
Övriga investeringar				
Kreditgarantiföreningen Norr	Västerbotten	Garantier	Apr, 2012	
VERKLIGT VÄRDE, mkr				254

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Inlandsinnovation AB har en ställd säkerhet avseende en kapitalförsäkring om 3 mkr.

Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 905 mkr.

Fouriertransform AB har ansvarsförbindelser på 138 mkr och borgensförbindelser på 21 mkr för portföljbolag.

Inlandsinnovation har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende portföljbolag uppgående till 12 mkr.

Not 6 Övrig upplysning

Moderbolaget Saminvest har under året erhållit utdelning från dotterbolaget

Inlandsinnovation om 1 345 mkr och har därav skrivit ned värdet på andelarna i dotterbolaget.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2019 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 11 februari, 2020

Niklas Johansson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Mengmeng Du

Ulrika Nordström

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Saminvest AB org nr 559066-7605

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saminvest AB perioden från 1 januari till 31 december 2019. 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 företagens 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 revisionssed 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 12 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor