

NEPTUNIA

# Bokslutskommuniké 2021



# Kvartalet i korthet

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Koncernens omsättning för fjärde kvartalet uppgick till 114 Mkr (71) och EBT till 454 Mkr (300).
- Moderbolagets EBT för fjärde kvartalet uppgick till 386 Mkr (210).
- Slättö Core+ reste drygt 800 Mkr i nya kapitallöften och välkomnar ett antal nya institutionella investerare av typen pensionsfonder och stiftelser.
- Lars Axelsson och Viktor Tennström från Evolv Property blev nya partners i Slättö Förvaltning med ansvar för lager- och logistik.
- Slättö Förvaltning expanderar till Finland genom förvärv av en fastighet för logistik och omni-channel med outnyttjade byggrätter i Helsingfors.
- MW Group har tecknat ett treårsavtal med Ericsson för utbyggnad av 5G-nätet i Norge till ett värde om ca 100 Mkr.
- Genom deltagande i en riktad nyemission om totalt 250 Mkr har Neptunia investerat 100 Mkr i SIBS och därmed utökat ägandet från 15 till 17 procent.
- Neptunia har investerat i Norban, en digital marknadsplats och mäklartjänst och har avyttrat sitt innehav i Bolite.
- Neptunia har investerat 19 Mkr av sitt investeringsåtagande om totalt 50 Mkr i Slättö Value Add II.

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Efter kvartalets utgång har Slättö Förvaltning genomfört en extern kassaflödesvärdering av sin stamaktie som en konsekvens av sitt nya partnerprogram. Värderingen genomfördes av KPMG och resulterade i en värdebedömning om cirka 1,1 Mdkr.
- MW Group har genom dotterbolaget Forest Sense investerat i Arbonaut, ett finskt dataanalysbolag, och gör därmed Forest Sense till en världsledande aktör inom digitalisering av skog.
- MW Group har investerat i det svenska IoT-cybersäkerhetsföretaget Xertified.
- Neptunia har genomfört investeringar i Real Alliance, Elivery samt i Borgo.

## Koncernen i korthet

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
EBIT, Mkr	221	114	565	221
EBT, Mkr	454	300	931	481
Eget kapital, Mkr	7 001	4 577	7 001	4 577
Balansomslutning, Mkr	11 694	9 538	11 694	9 538
Soliditet, %	60	48	60	48
Avkastning på eget kapital, %	30	29	16	13

## Moderbolaget i korthet

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
EBIT, Mkr	394	213	693	305
EBT, Mkr	386	210	666	290
Eget kapital, Mkr	1 580	809	1 580	809
Balansomslutning, Mkr	2 140	1 156	2 140	1 156
Soliditet, %	74	70	74	70
Avkastning på eget kapital, %	111	121	56	46
Justerad belåningsgrad, %*	19	22	19	22

\*Justerad Nettoskuld dividerat med Balansomslutning, där Justerad Nettoskuld är lika med Räntebärande skulder minus Fordringar minus Kassa och Bank.

# VD har ordet

**Årets sista kvartal präglades av stark utveckling för Neptunia och våra innehav**, trots fortsatt oro kopplad till både pandemi och inflation. Trots utmaningar har både operationell utveckling, lönsamhet och tillväxttakt under året genomgående varit i linje med – eller bättre – än våra förväntningar. Med en tillväxt i substansvärde om 95 procent var 2021 Neptunias bästa år hittills.

## **Kraftig lönsamhetsförbättring i Slättö Förvaltning**

Under 2021 signerade Slättös fonder affärer motsvarande ett underliggande fastighetsvärde om drygt 10 Mdkr. Avkastningen för Slättös investerare är fortsatt ledande i Norden bland jämförbara fonder inom respektive mandat och kundbasen, mätt i nya investeringslöften, ökade med 170 procent jämfört med föregående år.

Omsättning och EBT ökade till 93 Mkr (76) respektive 101 Mkr (45) under 2021. Under kvartalet kommunicerade Slättö Förvaltning att man expanderar till Finland via logistik- och lagerplattformen Evolv, som gör sitt första förvärv utanför Sverige. Slättö har inlett rekryteringsprocesser för att bygga ett finskt team som ska stötta fortsatt expansion.

## **Fortsatt utveckling av MW Groups affärsområden**

Omsättningen i MW Group uppgick till 42 Mkr (23) under det fjärde kvartalet 2021. Integrationen av Third Generation Network Services (3GNS) slutfördes och har fått namnet MW Field Services AB. Affärsområdet Field Services vann därefter ett treårsavtal med Ericsson för utbyggnaden av 5G-nätet i Norge, och har som följd därav startat ett norskt verksamhetsbolag. Under kvartalet har bolaget slutlevererat sitt pilotprojekt för skogsdigitalisering till Jokkmokks Allmänning. Vidare lanserades det nya verksamhetsområdet LogSec under kvartalet, efter investeringar från Bröderna Wingefors och Your Special Delivery Service. Affärsområdet har som mål att ge militära, civila, offentliga och privata aktörer inom totalförsvaret en säker, robust och kostnadseffektiv förnödenhetsförsörjning och logistik tjänst. Efter kvartalets utgång har Michael Gozzi utsetts till Chief Operating Officer och Andreas Helsing till ny ekonomichef i MW Group.

## **SIBS levererar stark tillväxt under kvartalet**

Resultatet i SIBS uppgick till 353 Mkr (51) under det fjärde kvartalet 2021, med en balansomslutning om ca 3 Mdkr (1,5) vid kvartalsslut. Under kvartalet genomfördes en nyemission i bolaget genom vilken Neptunia ökade sin ägarandel från 15 till 17 procent.

## **Stark avslutning på året för minoritetsägda innehav**

Under Q4 2021 genomförde Neptunia minoritetsinvesteringar i Norban och ESNY samt avyttrade samtliga aktier i Bolite. Vid kvartalets utgång uppgick portföljen med minoritetsägda innehav till ett värde om 177 Mkr. Efter kvartalet har Neptunia investerat i Real Alliance, en grupp av autonomt agerande mäklarföretag, samt Elivery, ett logistiksystem med fokus på e-handel. Minoritetsägda innehav uppgick vid årsskiftet till 8 procent (8) av Neptunias portfölj.

## **Nya finansiella placeringar**

Under kvartalet har Neptunia deltagit i kapitalresningen av Slättö Value Add II. Sedan tidigare har Neptunia direktägande Slättö Value Add I och Slättö Core+. Vid kvartalets utgång uppgick värdet av samtliga finansiella placeringar till 374 Mkr. Efter kvartalet har Neptunia investerat i Borgo, en ny, modern aktör på den svenska bolånemarknaden.

## **Stärkt finansiell position**

Neptunia stärkte sin finansiella ställning med en justerad belåningsgrad i moderbolaget om 19 procent (22) vid kvartalets utgång.

## **Nya finansiella och icke-finansiella mål**

Neptunias verksamheter fortsätter att utvecklas i positiv riktning med god tillväxt. Vid styrelsemötet i februari 2022 antog styrelsen i Neptunia Invest ett antal nya finansiella och icke-finansiella mål för moderbolaget för perioden 2022-2024. Bolaget väljer att publicera dem i syfte att öka transparensen och tydliggöra bolagets styrning, med finansiell stabilitet i fokus (se nästa sida).

Under 2022 ser vi fram emot en väsentlig ökning i erhållna kassaflöden samt att ytterligare stärka vår redan sunda finansiella ställning.

Neptunia fortsätter att attrahera respekterade nordiska investerare till sin ägarkrets parallellt med att bolaget etablerar allt starkare förtroende hos institutionella långgivare. Vi överväger att genomföra ytterligare nyemissioner under året för att stärka kapitalstrukturen och bredda ägarbasen.



**Johan Karlsson**

VD Neptunia Invest

# Mål, perioden 2022-2024

Vid styrelsemöte i februari 2021 antog styrelsen i Neptunia ett antal finansiella och icke-finansiella mål för moderbolaget gällande över en treårsperiod. Bolaget väljer att publicera dem för att öka transparensen och tydliggöra verksamhetens inriktning samt för att förtydliga bolagets styrning med finansiell stabilitet i fokus.

Finansiella mål

Mål	Utfall och mål (2022-2024)	Kommentar
<p><b>Långsiktig tillväxt i substansvärde</b></p> <p>Den årliga tillväxten i substansvärde per aktie, mätt som förändring av eget kapital, ska under perioden överstiga 20%.</p>		<p>Innehavens utveckling och därigenom bolagets tillväxt i substansvärde har historiskt varit sund. Per 31 december 2021 uppgick bolagets substansvärde till 1 580 (809) Mkr, en ökning under räkenskapsåret 2021 om drygt 95%.</p>
<p><b>Begränsad skuldsättning</b></p> <p>Bolagets justerade belåningsgrad; definierat som räntebärande skulder minus fordringar minus likvida medel dividerat med totala tillgångar, skall under perioden reduceras till att vara inom intervallet 5-15%.</p>		<p>Viss skuldsättning möjliggör högre tillväxt i substansvärde och anses som sund. Per 31 december 2021 uppgick bolagets justerade belåningsgrad till 19%. Under slutet av perioden förväntas belåningsgraden ligga i den lägre delen av intervallet.</p>
<p><b>Stabilitet i kassaflödet</b></p> <p>Bolagets räntetäckningsgrad; definierat som kassaflöde från erhållna utdelningar samt erhållen likvid från försäljningar av innehav minus förvaltningskostnader dividerat med räntekostnader, skall överstiga 2,5x.</p>		<p>Utsikter avseende förväntade utdelningar från bolagets kärninnehav och finansiella placeringar ger förutsättningar för att målet om &gt;2,5x uppnås under räkenskapsåret 2022 och därefter vidmakthålls på en sund nivå som överstiger 2,5x.</p>
<p><b>Effektiv förvaltning</b></p> <p>Bolagets förvaltningskostnader skall inte överstiga 1% av moderbolagets balansomslutning.</p>		<p>Under 2021 uppgick bolagets förvaltningskostnader till 24,9 Mkr, vilket motsvarade 1,2% av balansomslutningen. Målet om &lt;1% förväntas att uppnås under räkenskapsåret 2022.</p>
<p><b>Stabil och sund utdelningspolicy</b></p> <p>Bolaget ska eftersträva att årligen dela ut en andel av sina vinstmedel. Utdelningen skall dock ej överstiga 10% av årets resultat och särskild hänsyn skall tas till bolagets mål om begränsad skuldsättning.</p>		<p>Aktieutdelning förutsätter att bolagets finansiella utveckling i stort präglas av sundhet. Under 2021 uppgick bolagets utdelning till aktieägarna till 25 Mkr, vilket motsvarade 3,9% av årets resultat och 1,6% av redovisat substansvärde per 31 dec 2021.</p>

Icke-finansiella mål

Mål	Kommentar
<p><b>God affärsetik och bolagsstyrning</b></p> <p>Neptunia ska tillse att samtliga innehav samt moderbolaget skall utöva sina verksamheter på ett hållbart, ansvarsfullt och etiskt sätt.</p>	<p>Under 2022 skall bolaget utarbeta en uppförandekod vilken skall omfatta riktlinjer inom etik och bolagsstyrning, inklusive antikorrupion, mänskliga rättigheter samt hälsa och säkerhet. Genom ägardirektiv ska Neptunia Invest tillse att samtliga innehavsbolag efterlever målen.</p>
<p><b>Minskat klimatavtryck</b></p> <p>Neptunia ska tillse att samtliga innehav och moderbolaget ska minska sin klimatpåverkan.</p>	<p>Från och med 2022 skall bolaget arbeta aktivt och applicera mätbara mål genom ägardirektiv för att minska direkt och indirekt klimatpåverkan från både den egna och sina innehavs verksamhet. Två av bolagets kärninnehav, Slättö Förvaltning och SIBS, har redan antagit ambitiösa klimatmål och börjat arbetet för att minska klimatavtrycket.</p>

# Neptunia Invest

## Företagsbeskrivning

Neptunia Invest är ett investmentbolag, med nordiskt privat ägande, som grundades av bröderna Johan och Mikael Karlsson. Bröderna Karlsson är fortsättningsvis aktiva majoritetsägare av Neptunia.

Neptunia investerar i företag inom områdena fastigheter och finans samt försvar och säkerhet. Vi investerar i hållbara affärsmodeller och affärsidéer som för samhället framåt. Därtill eftersträvar vi alltid en hög tillväxttakt och en god riskjusterad avkastning.

I våra investeringsvertikaler har vi en betydande förståelse för marknadens villkor och vårt kontaktnät skapar möjligheter till att utveckla företagets affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar i bolagen och dess styrelser.

Genom våra innehav har vi en stor möjlighet att göra skillnad och skapa ekonomiska, sociala och miljömässiga värden, och vara med och bedriva förändring.

## Okt-dec 2021

Koncernens omsättning i kvartalet steg till 114 Mkr (71), motsvarande en ökning med 60,8 procent.

Rörelsekostnaderna steg från 88 Mkr till 162 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 221 Mkr (114). Resultat före skatt (EBT) uppgick till 454 Mkr (300).

Koncernens egna kapital steg till 7 001 Mkr (4 577) och balansomslutningen steg till 11 694 Mkr (9 538).

Soliditeten uppgick till 60 procent (48).

Moderbolagets resultat före skatt (EBT) uppgick till 386 Mkr (210).

Moderbolagets egna kapital steg till 1 580 Mkr (809) och balansomslutningen steg till 2 140 Mkr (1 156). Soliditeten uppgick till 74 procent (70).

*Samtliga jämförelsetal avser motsvarande period 2020.*

## Lista över innehav

Mkr	Ing. balans		Investerat (+) / avyttrat (-)	Värde- förändring	Utg. balans	
	31 dec 2020	30 sep 2021			31 dec 2021	% av Totalt
Slättö Förvaltning	313	455	5	361	821	38%
MW Group	109	185	-	-	185	9%
SIBS	225	326	100	3	430	20%
Minoritetsägda innehav	93	157	11	9	177	8%
Finansiella placeringar	317	327	19	29	374	17%
Kassa och övrigt	99	81	72	-	153	7%
<b>Totalt</b>	<b>1 156</b>	<b>1 532</b>	<b>206</b>	<b>402</b>	<b>2 140</b>	<b>100%</b>

*Kvartalets värdeförändring är främst driven av Slättö Förvaltning, där bokfört värde per 31 dec 2021 baseras på en extern kassaflödesvärdering genomförd av KPMG.*

# Neptunia Invest

## Investeringar och avyttringar

Under Q4 2021 har Neptunia investerat ytterligare 100 Mkr i SIBS. Inom ramen för minoritetsägda innehav förvärvades även aktier i Norban, en digital plattform som kombinerar en marknadsplats med en mäklartjänst, samt ESNY, en fastighetsmäklare. Under kvartalet avyttrades samtliga aktier i Bolite.

Efter kvartalets utgång har Neptunia gjort en finansiell investering i Borgo, en ny, modern aktör på den svenska bolånemarknaden. Inom portföljen för minoritetsägda innehav har Neptunia investerat i Real Alliance och Elivery.

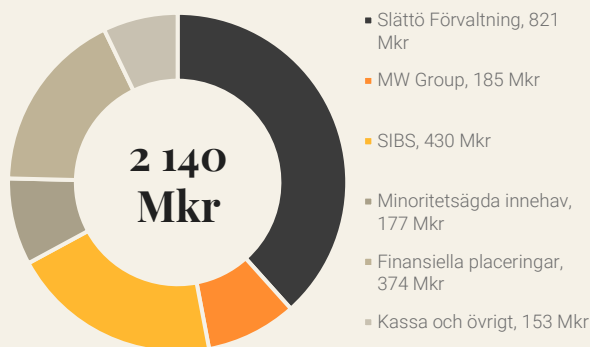
## Investeringskriterier

Våra investeringskriterier tar utgångspunkt i att bolagen ska ha potential att bli ledande inom sitt respektive segment samt skapa aktieägarvärde och samhällsvärde över tid.

Vi investerar även i unga och snabbväxande företag som har möjlighet att nå en ledande marknadsposition, har en hållbar affärsmodell samt präglas av en stark företagskultur.

## Innehavs fördelning

Per 31 december 2021

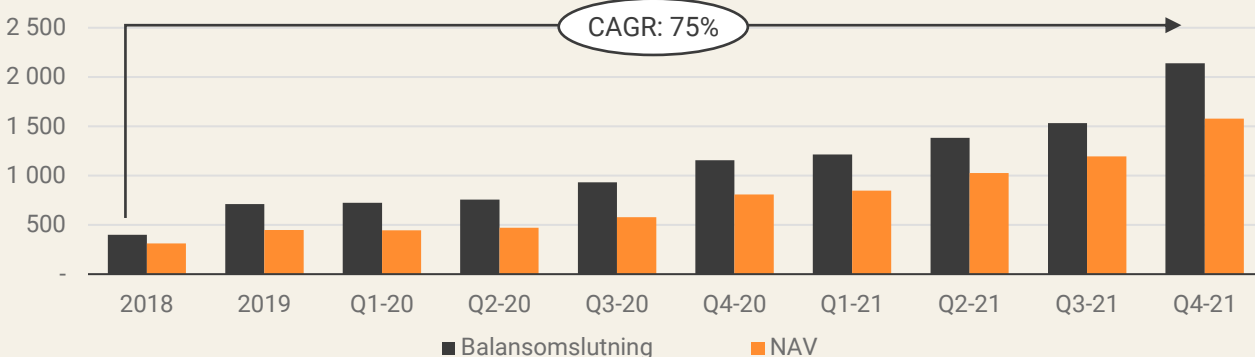


## Kapitalstruktur

Per 31 december 2021



## Utveckling balansomslutning och NAV (Mkr)



## Företagsbeskrivning

Slättö Förvaltning är en förvaltare av alternativa investeringsfonder inriktade på fastighetsinvesteringar i Norden. Slättös fonder utvecklar, förvaltar och förädlar bostadsfastigheter, samhällsfastigheter och kommersiella fastigheter inom logistik och industri. Slättös investerare utgörs primärt av medelstora nordiska institutioner och ett mindre antal framstående investerare av karaktären family office.

## Väsentliga händelser

- Slättö Förvaltning stängde en ny kapitalresning inom Slättö Core + som samlat innebär drygt 800 Mkr i nya kapitallöften till fonden och att bolaget välkomnar ett antal nya institutionella investerare av typen pensionsfonder och stiftelser.
- Slättö Förvaltning fortsatte kapitalresningen inom Slättö Value Add II och upplever ett stort intresse bland nordiska och internationella institutionella investerare. Bland annat anslöt Nordea Liv och Pension med ett investeringsåtagande om 250 Mkr under kvartalet. Kapitalresningen förväntas pågå under 2022.
- Lars Axelsson och Viktor Tennström från Evolv Property blev nya partners i Slättö Förvaltning med uppdrag att skala upp investeringsverksamheten i Norden.
- Slättö Förvaltning expanderade till Finland via sin logistik- och lagerplattform Evolv, som gjorde sitt första förvärv utanför Sverige. Slättö rekryterade en chef för den finska verksamheten med mandat att bygga ett lokalt team som ska stötta fortsatt expansion.

## Nyckeltal

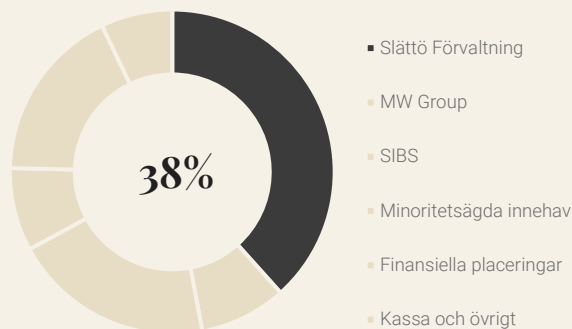
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
AUM, Mkr	10 930	9 235	10 930	9 235
Omsättning, Mkr	29	29	93	76
EBT, Mkr	62	56	101	45
EBT-marginal, %	70	74	53	38
Antal medarbetare	49	32	49	32
Antal fonder	5	4	5	4

## Fakta

- **Ägarandel:** 71%
- **Innehav sedan år:** 2014
- **Kapital under förvaltning:** 11 Mdkr
- **VD:** Johan Karlsson
- **Styrelseordförande:** Stefan Glevén
- **Hemsida:** slatto.se
- **Antal aktiva fonder:** 5

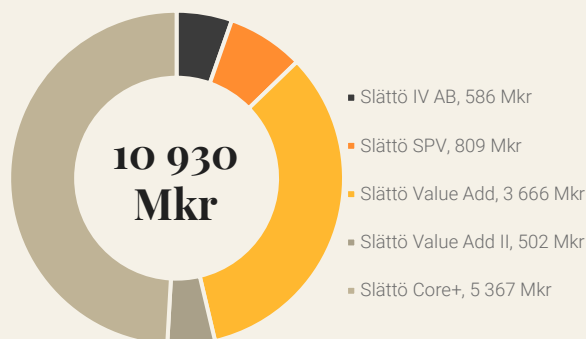
## Andel av portfölj

Per 31 december 2021



## Innehavs fördelning AUM

Per 31 december 2021



## Företagsbeskrivning

MW Group är en nordisk företagsgrupp som levererar tjänster till samhällskritisk infrastruktur och totalförsvaret.

Gruppen är organiserad i fyra affärsområden och är verksam i Sverige, Finland, Danmark och Norge.

Idag har MW Group partneravtal med de svenska, finska och danska försvarsmakterna.

## Väsentliga händelser

### Under kvartalet:

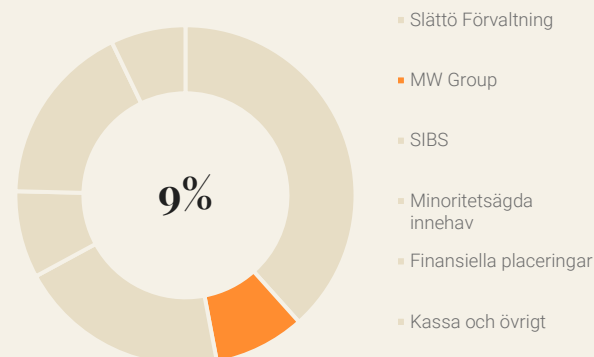
- MW Group tecknade ett treårsavtal med Ericsson för utbyggnad av 5G-nätet i Norge till ett värde om ca 100 Mkr och etablerar verksamhet i Norge.
- MW Groups affärsområde Cyber tecknade samarbetsavtal med Netmore Group avseende cybersäkra, smarta och uppkopplade fastigheter.
- MW Group slutförde uppdraget avseende skogsinventering av nära 100 000 hektar skogsmark i Jokkmokk.
- MW Group har avyttrat aktier i LogSec Nordic AB, vilket gav ett positivt omvärderingsresultat om 9 Mkr (EBT).

### Efter kvartalets utgång:

- MW Group har investerat i Xertified, ett svenskt IoT-cybersäkerhetsföretag, samt i Arbonaut, ett finskt dataanalysbolag.
- Michael Gozzi utsågs till Chief Operating Officer (COO) i MW Group.

## Andel av portfölj

Per 31 december 2021



## Fakta

- **Ägarandel:** 93%
- **Innehav sedan år:** 2014
- **VD:** Mikael Karlsson
- **Styrelseordförande:** Peter Bartram
- **Hemsida:** mwgroup.se

## Nyckeltal

	2021 okt-dec	2020 okt-dec
Omsättning, Mkr	42	23
Tillväxt, %	83	9
Operativ EBITDA*, Mkr	2	n.i.
Operativ EBITDA-marginal, %	4	n.i.
Rapporterad EBITDA, Mkr	-7	-2
Antal medarbetare	164	75

\*EBITDA justerad för investeringar i nya geografiska marknader, koncern-overhead samt uppstartskostnader relaterade till 5G-projekt som inte kapitaliseras.

## Affärsområden

Det moderna samhällets behov av ökad konnektivitet, användning av nya teknologier och digitalisering driver investeringar i modern infrastruktur, vilken blir allt mer samhällsviktig.

Som en konsekvens av detta ökar behovet av säkra tjänster, vilket MW Groups alla affärsområden specialiserar sig på.

### Field Services

- Installerar, underhåller och supporterar kundernas tillgångar.

### Geospatial Services

- Inspekterar och analyserar geo-data för kunders tillgångar inhämtad av egna långräckviddiga drönare med avancerade sensorer.

### Cyber Services

- Kopplar upp och säkrar kommunikationen i kundernas tillgångar.

### LogSec & Strategic Advice

- Planerar och levererar förnödenhetsförsörjning i kundernas logistikkedjor.



## Företagsbeskrivning

SIBS grundades 2016 med ambitionen att revolutionera byggbranschen och är nu en av Nordens snabbast växande bostadsbyggare. Bolaget har utvecklat ett eget byggsystem som sträcker sig över värdekedjan och ger större flexibilitet i utförande och betydligt kortare byggtider. De egenproducerade bostäder förvaltas långsiktigt inom bolaget. SIBS har som uttalad ambition att bli Nordens mest hållbara bostadsbyggare.

## Väsentliga händelser

- Sveaviken Bostad förvärvade fastighet i Örebro med 117 hållbara nybyggda hyresrätter.
- SIBS och Slättö i första affären inom ramen för gemensamt bolag med ambition att bygga minst 4 000 gröna bostäder till ett färdigställt värde om ca 10 Mdkr.
- Neptunia har investerat ytterligare 100 Mkr i en nyemission i SIBS, och utökat ägandet från 15 till 17 procent.
- Sveaviken erhåller ytterligare markanvisning från Stockholms stad i Husby/Kista och planerar att bygga 140 tillkommande lägenheter.

### Fakta

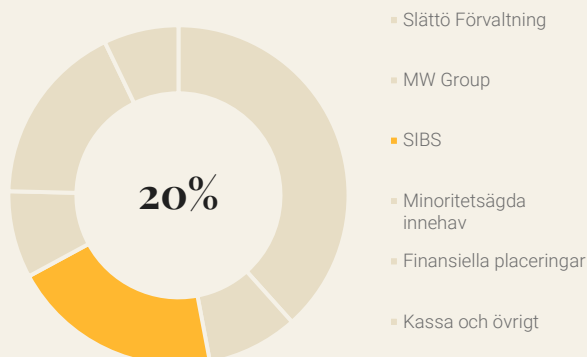
- **Ägarandel:** 17%
- **Innehav sedan år:** 2016
- **VD:** Erik Thomaeus
- **Styrelseordförande:** Jonas Ramstedt
- **Hemsida:** sibsab.com

## Nyckeltal

	2021 okt-dec	2020 okt-dec
Omsättning, Mkr	290	5
EBIT, Mkr	353	51
Balansomslutning, Mkr	3 039	1 549
Lägenheter i förvaltning	881	562
Lägenheter i produktion	1 645	545
Lägenheter i projektportfölj	10 495	5 018

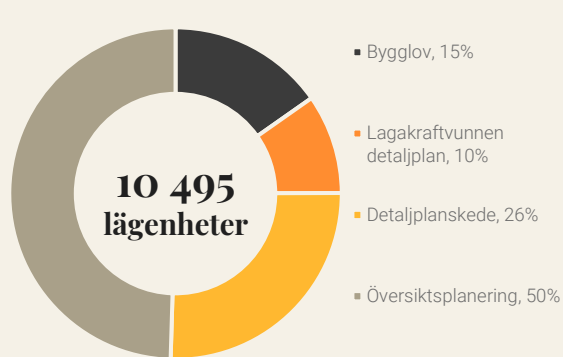
## Andel av portfölj

Per 31 december 2021



## Projektstatus

Per 31 december 2021



# Minoritetsägda innehav

## Affärsområdesbeskrivning

Neptunia har sedan 2019 byggt upp en portfölj med minoritetsägda innehav som framförallt är aktiva inom området för digitalisering av fastigheter. Portföljen fokuserar på företag som präglas av starka entreprenörer, har ett fokus på hållbara och digitala affärsmodeller samt befinner sig i spännande skeden av sin utveckling.

## Väsentliga händelser

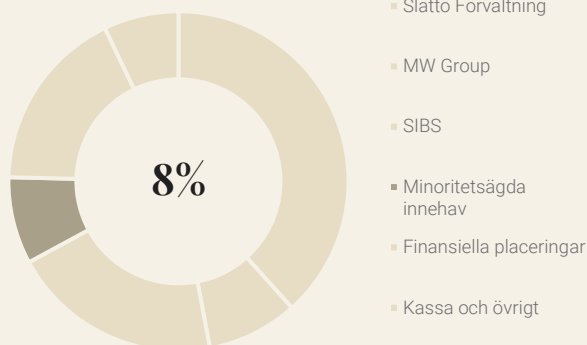
- Under kvartalet investerade Neptunia 11 Mkr i Norban, en digital plattform som kombinerar en marknadsplats med en mäklartjänst.
- Neptunia investerade 15 Mkr i fastighetsmäklaren Eklund Stockholm New York (ESNY).
- Bolite avyttrades till ett värde om 15 Mkr.
- Efter kvartalets utgång har Neptunia överlåtit sina aktier i ESNY mot aktier i Real Alliance, en grupp av autonomt agerande mäklar företag. Därtill har Neptunia investerat i Elivery, ett logistiksystem med fokus på e-handel.

## Lista över innehav

Mkr	Initial investering	Investerat kapital	Orealiserad värdeökning	Marknadsvärde per 31 dec 2021	Gross MOIC
Digital Room	2019	14,1	36,1	50,2	3,1x
Nordkap	2019	14,7	0,8	15,6	1,1x
AVY	2019	6,9	2,2	9,1	1,3x
Corporate Fiber	2020	8,6	-	8,6	1,0x
Egen Lokal	2020	1,3	22,3	23,6	18,2x
Carbon Capture Company	2021	3,3	-	3,3	1,0x
Brunkeberg	2021	5,0	-	5,0	1,0x
Brocc	2021	15,0	-	15,0	1,0x
Youple	2021	10,1	-	10,1	1,0x
EstateLogs	2021	10,0	-	10,0	1,0x
Norban	2021	11,2	0,6	11,8	1,0x
Real Alliance	2021	15,0	-	15,0	1,0x
<b>Totalt</b>		<b>115,2</b>	<b>62,0</b>	<b>177,2</b>	<b>1,5x</b>

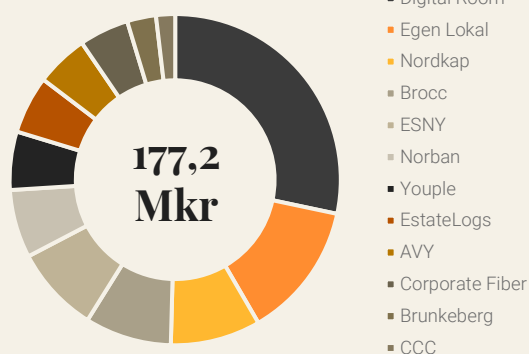
## Andel av portfölj

Per 31 december 2021



## Fördelning innehav

Per 31 december 2021



# Finansiella placeringar

## Affärsområdesbeskrivning

Som en del av investeringsstrategin investerar Neptunia i finansiella placeringar. Per den 31 december 2021 bestod dessa placeringar av direktägande i tre av Slätts fonder: Slättö Value Add I, Slättö Value Add II och Slättö Core+.

## Nyckeltal

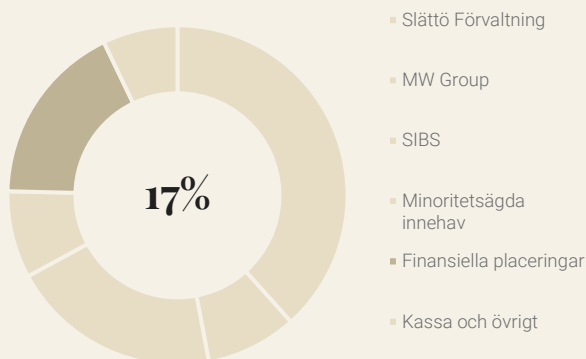
	2021 okt-dec	2020 okt-dec
Ingående balans, Mkr	327	279
Investerat (+) / avytttrat (-), Mkr	19	17
Värdetförändring, Mkr	29	30
Erhållen utdelning, Mkr	-	-9
<b>Utgående balans, Mkr</b>	<b>374</b>	<b>317</b>

## Fondfakta

	Slättö Value Add I	Slättö Core+	Slättö Value Add II
Startår	2016/2018	2019	2021
Inriktning	Value Add	Core Plus	Value Add
Målavkastning	+15%	+8%	+15%
Mandat	Sverige	Norden	Europa
Soliditet	64%	63%	93%
Balansomslutning	3 666 Mkr	5 367 Mkr	502 Mkr

## Andel av portfölj

Per 31 december 2021



## Väsentliga händelser

Under kvartalet:

### Slättö Value Add I

- AUM minskade med 867 Mkr till 3 665 Mkr, främst drivet av frånträde av fastigheter.
- NAV utvecklades positivt med 8,7 procent för kvartalet och 17,1 procent för helåret.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 25 procent.
- Fonden lämnade ingen utdelning under kvartalet.

### Slättö Value Add II

- Kapitalresningen är pågående med målsättning att teckna kapitalloften om 5 Mdkr under 2022.
- NAV utvecklades positivt med 15,3 procent.

### Slättö Core+

- AUM ökade med 3 539 Mkr till 5 367 Mkr.
- NAV utvecklades positivt med 4,2 procent för kvartalet och 17,1 procent för helåret.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 24 procent.
- Fonden lämnade ingen utdelning under kvartalet.
- Drygt 800 Mkr tillfördes Slättö Core+ i kapitalloften från befintliga och nya institutionella investerare.

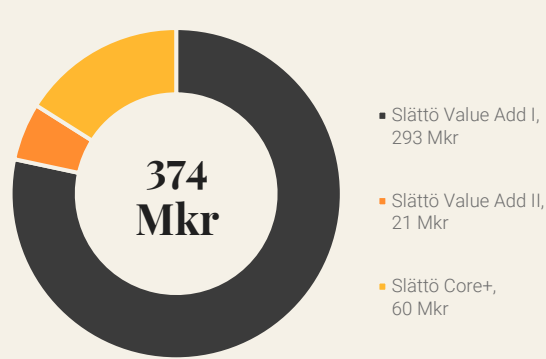
Efter kvartalet:

## Borgo

- Neptunia har investerat ca 9 Mkr i Borgo, en ny, modern aktör på den svenska bolånemarknaden. Det totala investeringsåtagandet uppgår till 50 Mkr.

## Fördelning innehav

Per 31 december 2021



# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning

Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	114,1	71,0	704,9	238,6
Värdeförändringar	253,9	130,9	625,3	266,2
Övriga intäkter	14,9	0	14,9	0
Kostnader för tjänster och central administration	-122,9	-83,6	-319,4	-231,9
Driftskostnader	-39,5	-4,7	-461,3	-52,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>220,6</b>	<b>113,7</b>	<b>564,5</b>	<b>220,9</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	208,0	188,0	328,1	274,2
Resultat från fastighetsförsäljningar	-4,1	5,8	-4,2	4,3
Resultat från övriga finansiella tillgångar	48,5	2,8	88,3	38,9
Finansiella intäkter	17,6	13,6	70,2	27,2
Finansiella kostnader	-36,3	-24,1	-116,1	-84,6
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>454,3</b>	<b>299,9</b>	<b>930,8</b>	<b>480,9</b>
Skatt	27,6	-40,5	-61,9	-80,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>481,9</b>	<b>259,4</b>	<b>868,8</b>	<b>400,4</b>
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-0,2	-0,1	0,1	-0,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>481,7</b>	<b>259,2</b>	<b>868,9</b>	<b>400,3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	138,5	6,0	148,9	29,0
Innehav utan bestämmande inflytande	343,3	253,4	719,9	371,4
<b>Periodens övrigt totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-0,2	-0,1	0,1	-0,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

# Finansiella rapporter

## Koncernens balansräkning

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	46,7	1,5
Goodwill	40,9	11,9
Förvaltningsfastigheter	6 300,7	5 037,0
Maskiner och inventarier	2,9	2,2
Leasingtillgångar	83,9	5,0
Andelar i intresseföretag	1 742,2	822,2
Fordringar hos koncernföretag	0,5	0,4
Fordringar hos intresseföretag	222,4	93,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	88,5	52,5
Långfristiga fordringar	107,2	117,6
Derivat	0,5	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 636,4</b>	<b>6 143,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Projekt- och exploateringsfastigheter	33,3	1 074,1
Andelar i bostadsrättsföreningar	27,1	39,2
Kundfordringar	52,9	20,7
Fordringar hos intresseföretag	1,1	3,5
Fordringar hos koncernföretag	1 139,2	852,6
Övriga fordringar	621,0	548,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46,2	32,5
Likvida medel	1 136,3	822,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 057,1</b>	<b>3 394,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 693,5</b>	<b>9 537,7</b>

# Finansiella rapporter

## Koncernens balansräkning

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	0,6	0,5
Ej registrerat aktiekapital	-	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	199,2	69,3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	362,3	207,8
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>562,1</b>	<b>277,6</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	6 439,3	4 299,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 001,4</b>	<b>4 576,7</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	2 222,1	1 940,2
Skulder till intresseföretag	0,0	25,0
Övriga långfristiga skulder	127,9	30,2
Derivat	0,0	1,1
Leasingsskulder	84,1	5,0
Uppskjutna skatteskulder	276,7	219,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 710,8</b>	<b>2 220,6</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga räntebärande skulder	1 288,0	2 134,8
Leverantörsskulder	123,1	61,5
Aktuella skatteskulder	15,9	15,5
Skulder till intresseföretag	6,8	5,9
Övriga skulder	337,5	445,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	210,0	77,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 981,3</b>	<b>2 740,4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4 692,1</b>	<b>4 961,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 693,5</b>	<b>9 537,7</b>
Soliditet	59,9%	48,0%

# Finansiella rapporter

## Koncernens kassaflöde

Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	454,3	299,9	930,8	480,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-503,0	-330,2	-1 083,8	-586,0
Betald inkomstskatt	-1,4	3,6	-16,2	0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-50,0</b>	<b>-26,8</b>	<b>-169,3</b>	<b>-104,8</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring projekt- och exploateringsfastigheter	-37,8	-13,4	64,6	-263,9
Förändring kortfristiga fordringar	85,5	48,8	162,2	-4,9
Förändring kortfristiga skulder	73,7	258,1	83,5	299,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>71,3</b>	<b>266,8</b>	<b>141,0</b>	<b>-74,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-0,2	-5,0	-0,2
Förvärv fastigheter	-1 269,9	-488,7	-2 000,8	-1 039,4
Investeringar fastigheter	-473,5	-207,6	-972,5	-790,0
Försäljning fastigheter	1 996,6	5,0	2 918,2	272,4
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,9	-1,2	-3,3
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	4,2	-82,1	4,2
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-24,8	-	-24,8
Förändring finansiella tillgångar	-677,4	-385,0	-921,3	-632,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-430,2</b>	<b>-1 098,0</b>	<b>-1 064,7</b>	<b>-2 213,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	1 585,5	741,3	1 951,5	1 483,0
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	4,1
Återbetalda tillskott till innehav utan bestämmande inflytande	-54,5	-	-54,5	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-10,2	-	-25,0	-
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-43,9	-45,9	-186,1	-101,7
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-80,3	4,7	-76,8	-6,0
Upptagna lån	771,0	696,3	1 648,8	1 968,5
Amortering av lån	-1 289,6	-139,0	-2 020,6	-620,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>878,1</b>	<b>1 257,3</b>	<b>1 237,3</b>	<b>2 727,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>519,2</b>	<b>426,1</b>	<b>313,6</b>	<b>439,3</b>
Likvida medel vid periodens början	617,1	396,6	822,7	383,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 136,3</b>	<b>822,7</b>	<b>1 136,3</b>	<b>822,7</b>

# Finansiella rapporter

## Förändringar i koncernens egna kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat				
Ingående eget kapital 2020-01-01	0,1	-	-	47,7	<b>47,8</b>	2 659,1	2 706,8	
<b>Periodens totalresultat</b>								
Periodens resultat				29,0	<b>29,0</b>	371,4	400,4	
Periodens övrigt totalresultat				-0,1	<b>-0,1</b>	-	-0,1	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,8</b>	<b>28,8</b>	<b>371,4</b>	<b>400,3</b>	
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>								
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>								
Nyemissioner		-	19,2	-0,1	<b>19,1</b>	1 508,0	1 527,1	
Fondemission	0,5			0,5	-		-	
Erhållna aktieägartillskott			50,1		<b>50,1</b>		50,1	
Lämnade utdelningar					-	-101,7	-101,7	
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>69,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>69,3</b>	<b>1 406,3</b>	<b>1 475,6</b>	
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				131,8	<b>131,8</b>	-137,7	-6,0	
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare*)</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>69,3</b>	<b>131,2</b>	<b>201,0</b>	<b>1 268,6</b>	<b>1 469,6</b>	
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>69,3</b>	<b>207,8</b>	<b>277,6</b>	<b>4 299,1</b>	<b>4 576,7</b>	

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat				
Ingående eget kapital 2021-01-01	0,5	-	69,3	207,8	<b>277,6</b>	4 299,1	4 576,7	
<b>Periodens totalresultat</b>								
Periodens resultat	-	-	-	148,9	<b>148,9</b>	719,9	<b>868,8</b>	
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	0,1	<b>0,1</b>	0,0	<b>0,055</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149,0</b>	<b>149,0</b>	<b>719,9</b>	<b>868,9</b>	
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>								
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>								
Nyemissioner	0,1	-	129,9	-	<b>130,0</b>	1 781,5	<b>1 911,5</b>	
Återbetalda aktieägartillskott					<b>0,0</b>	-54,5	<b>-54,5</b>	
Lämnade utdelningar				-25,0	<b>-25,0</b>	-186,1	-211,1	
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129,9</b>	<b>-25,0</b>	<b>105,0</b>	<b>1540,9</b>	<b>1 645,9</b>	
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				30,5	<b>30,5</b>	-120,6	-90,1	
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>129,9</b>	<b>5,5</b>	<b>135,5</b>	<b>1 420,3</b>	<b>1 555,8</b>	
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>199,2</b>	<b>362,3</b>	<b>562,1</b>	<b>6 439,3</b>	<b>7 001,4</b>	

\*) Neptunia har under Q4/2020 justerat fördelningen av eget kapital mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande (IUB) hänförligt till ägandet i Slättö Value Add I (SVAI). Från och med Q4/2020 fördelas det egna kapitalet i SVAI enligt NAV per aktieslag. Förändringen beror på att SVAI redovisade egna kapital nu överstiger fondens NAV, varför en avstämning mellan SVAIs egna kapital och NAV är möjlig. Justeringen har lett till en engångseffekt om ca 124 Mkr som redovisas som en förskjutning mellan moderbolagets ägare och IUB.



# Finansiella rapporter

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Värdeförändringar	402,2	219,4	718,1	317,6
Centraladministration	-7,9	-6,9	-24,9	-12,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>394,4</b>	<b>212,5</b>	<b>693,3</b>	<b>304,7</b>
Resultat från koncernföretag	-	1,4	-	0,2
Resultat från övriga finansiella tillgångar	-	2,0	-	2,0
Finansiella intäkter	3,1	0,8	4,3	1,5
Finansiella kostnader	-11,0	-7,0	-31,1	-18,3
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>386,4</b>	<b>209,7</b>	<b>666,4</b>	<b>290,1</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>386,4</b>	<b>209,7</b>	<b>666,4</b>	<b>290,1</b>

## Moderbolagets balansräkning

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	1 383,1	739,5
Andelar i intresseföretag	518,5	263,7
Andra långfristiga värdepapper	88,5	53,5
Övriga långfristiga fordringar	49,8	34,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 039,9</b>	<b>1 091,0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 039,9</b>	<b>1 091,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	10,6	12,3
Fordringar hos intresseföretag	24,4	-
Övriga fordringar	24,4	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	0,5
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>60,9</b>	<b>42,1</b>
Kassa och bank	39,3	22,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>100,2</b>	<b>64,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 140,1</b>	<b>1 155,8</b>

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets balansräkning

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,6	0,5
Ej registrerat aktiekapital	-	0,0
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	149,1	19,2
Balanserat resultat	763,8	498,8
Periodens resultat	666,4	290,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 580,0</b>	<b>808,5</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	500,0	300,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>500,0</b>	<b>300,0</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	46,0	41,2
Leverantörsskulder	0,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	3,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,9	5,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>60,1</b>	<b>47,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 140,1</b>	<b>1 155,8</b>

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets kassaflöde

Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	394,4	212,5	693,3	304,7
Orealiserade värdeförändringar	-402,2	-219,4	-718,1	-317,6
<b>Resultat exklusive ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>-7,9</b>	<b>-6,9</b>	<b>-24,8</b>	<b>-12,9</b>
Erhållen ränta	1,6	0,5	1,9	1,3
Betald ränta	-7,8	-7,4	-25,8	-12,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-14,0</b>	<b>-13,8</b>	<b>-48,8</b>	<b>-24,3</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring kortfristiga fordringar	-34,0	23,4	-37,9	-16,6
Förändring kortfristiga skulder	4,3	-10,6	2,5	-214,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-43,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-84,2</b>	<b>-255,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i dotterföretag	-30,9	-21,3	-105,8	-55,4
Försäljningar i dotterföretag	12,7	0,0	16,1	1,5
Erhållen utdelning från dotterföretag	0,0	8,9	19,3	8,9
Investeringar intresseföretag och andra företag	-85,6	-14,2	-115,0	-47,1
Förändring långfristiga fordringar	-30,3	16,3	-42,3	21,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-134,1</b>	<b>-10,2</b>	<b>-227,7</b>	<b>-70,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemissioner	0,0	0,0	149,2	4,1
Utbetald utdelning	-10,2	-	-25,0	-
Upptagna lån	227	7,9	235,3	341,2
Amortering lån	0,0	-	-31,1	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>216,7</b>	<b>7,9</b>	<b>328,4</b>	<b>345,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>39,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>16,6</b>	<b>19,4</b>
Likvida medel vid periodens början	0,3	26,1	22,7	3,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39,3</b>	<b>22,7</b>	<b>39,3</b>	<b>22,7</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Inga nya eller ändrade standarder eller tolkningar från IASB har haft påverkan på delårsrapporten. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i not 1 i Neptunias Årsredovisning för 2020.

## Not 2 Kritiska bedömningar och uppskattningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

För mer information om de uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, se not 2 i Neptunias Årsredovisning 2020.

## Not 3 Rörelsesegment

Från och med den 1 januari 2021 redovisar koncernen rörelsesegment. Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Koncernledningens bedömning är att Koncernen har två rörelsesegment; Slättös fonder och övriga innehav. Denna bedömning baseras på den rapportering koncernledningen inhämtar för att följa och analysera verksamheten samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut.

Se tabell på efterföljande sida.

## Not 4 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Räntebärande skulder löper i huvudsak med kort räntebindningstid, varför Bolaget bedömer att skillnaderna mellan redovisade värden och verkliga värden inte är väsentliga. För samtliga övriga finansiella tillgångar och skulder, som likvida medel, kundfordringar och leverantörsskulder, antas redovisat värde utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde.

# Noter

## Not 3

Rörelsesegment (forts.)

Mkr	Nettoomsättning			
	2021 okt-dec	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Slättös fonder	74,4	46,8	603,1	155,2
Övriga innehav	39,7	23,7	102,0	83,4
Centrala poster	-	1,0	-0,1	0,5
Eliminering internförsäljning	-	-0,5	-	-0,5
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>114,1</b>	<b>71,0</b>	<b>704,9</b>	<b>238,6</b>
	Värdeförändringar			
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Slättös fonder	253,2	132,7	625,2	269,2
Övriga innehav	1	-1,8	0,2	-3,0
Centrala poster	-	-	-	-
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>253,9</b>	<b>130,9</b>	<b>625,3</b>	<b>266,2</b>
	Resultat efter finansiella poster			
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Slättös fonder	387,1	350,8	881,1	505,9
Övriga innehav	83,0	-38,1	101,3	4,4
Centrala poster	-15,8	-12,8	-51,7	-29,4
<b>Summa resultat efter finansiella poster</b>	<b>454,3</b>	<b>299,9</b>	<b>930,8</b>	<b>480,9</b>

# Finansiell kalender

## Kommande rapporter

Årsredovisning 2021: 29 april 2022  
Q1 delårsrapport jan-mar: 27 maj 2022  
Q2 delårsrapport apr-jun: 31 augusti 2022  
Q3 delårsrapport jul-sep: 30 november 2022

*Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.*

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 28 februari 2022

Johan Karlsson, VD  
Neptunia Invest

**Johan Karlsson, VD**  
+46 70 363 55 09  
johan.karlsson@neptuniainvest.se

**Gustav Niblaeus, CFO**  
+46 70 927 89 74  
gustav.niblaeus@neptuniainvest.se

---

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i till exempel räntenivåer. Bolaget utsätts framför allt för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk samt skatterisk.

## Transaktioner med närstående

Koncernen har under perioden inte haft några väsentliga transaktioner med närstående, utöver sedvanliga transaktioner mellan koncernföretag. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

*Denna information är sådan information som Neptunia Invest AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari 2022, kl. 08.00 CET.*