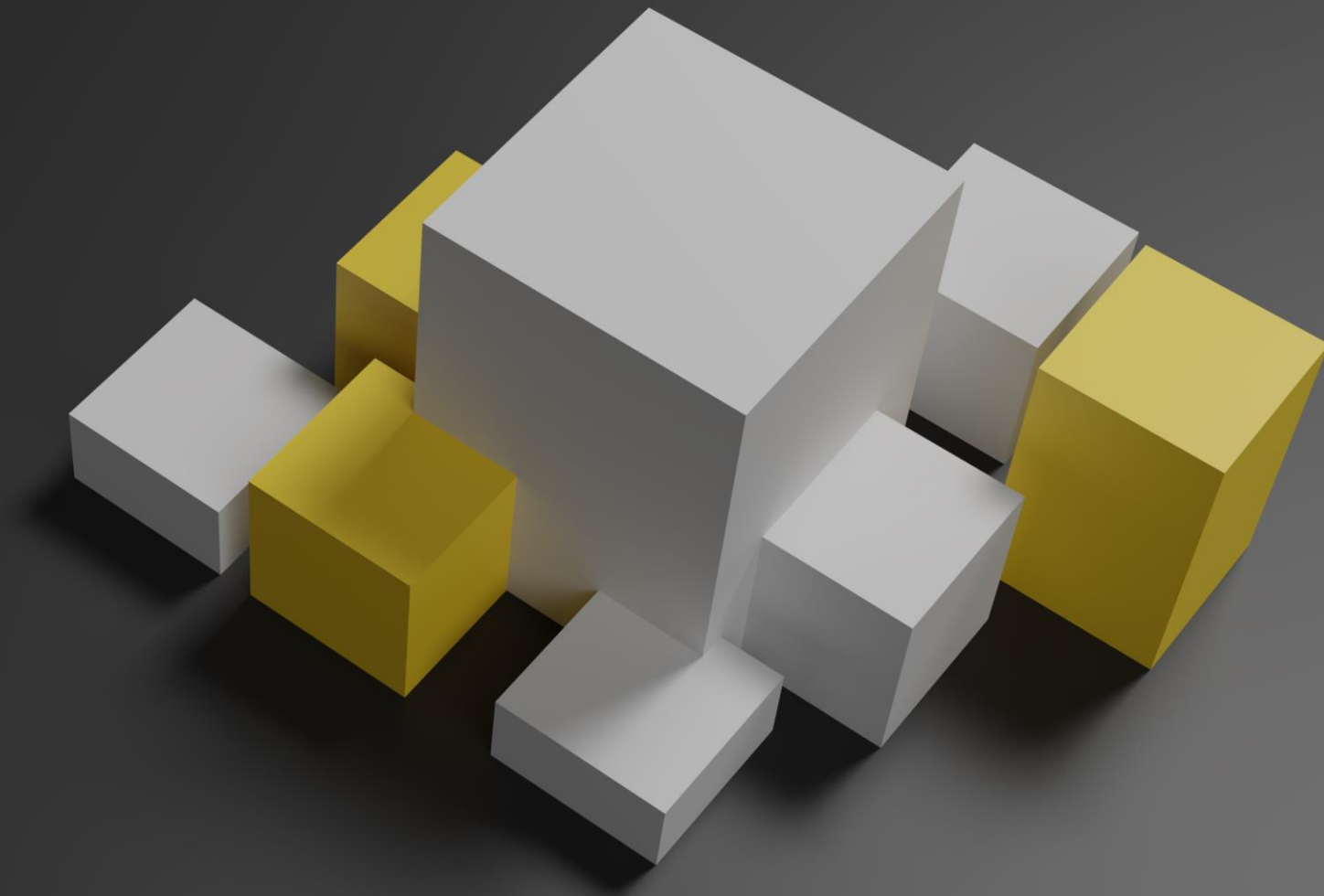


# Delårsrapport Q1

Januari – mars 2023



NEPTUNIA

# Kvartalet i korthet<sup>1</sup>

”Våra kärninnehav fortsätter att visa positiv utveckling, trots det utmanande marknadsläget. Bolagens intäkter ökade organiskt med totalt 142 procent jämfört mot samma period föregående år. Samlat upplever vi fortsatt en hög efterfrågan på våra kärninnehavs produkter och tjänster.”

från VD har ordet, sid 3

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

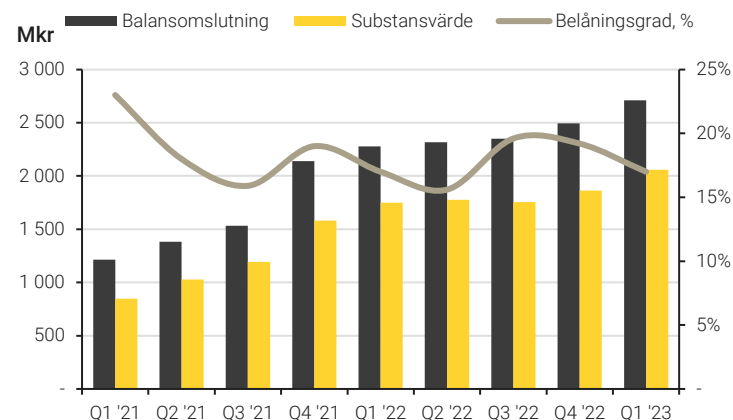
### Under kvartalet

- Neptunia har genomfört en nyemission om 100 Mkr, som fulltecknades inom kretsen för Neptunias befintliga aktieägare.
- Neptunia har välkomnat Backastad som ny aktieägare.
- Neptunia har investerat 18 Mkr i Slättö Förvaltning och 43 Mkr i minoritetsägda innehav samt finansiella placeringar.
- Neptunia har redovisat värdeförändringar om 117 Mkr, drivet av en nyemission i Ingrid Capacity till en värdering motsvarande 9,7x på Neptunias investerade kapital.

### Efter kvartalets utgång

- Neptunia har emitterat seniora säkerställda obligationer om 50 Mkr inom det befintliga obligationsramverket.
- Neptunia har investerat 20 Mkr i SIBS, som har tecknat ett avtal som omfattar leverans av 2 174 lägenheter till NEOM, Saudiarabien.

## KVARTALSVIS UTVECKLING



## FINANSIELL UTVECKLING

### Kvartalet jan-mar 2023

- Substansvärdet uppgick till 2 058 Mkr vid kvartalets slut, en sekventiell ökning om 194 Mkr jämfört med 31 december 2022, främst drivet av värdeförändringar i minoritetsägda innehav samt en nyemission om 100 Mkr.
- Den justerade belåningsgraden uppgick till 17 procent (17), vilket är i nivå med samma period föregående år och två procentenheter lägre jämfört med föregående kvartal.
- Räntetäckningsgraden uppgick till -0,7x (2,6).

### Perioden apr 22 - mar 2023 (R12)

- Substansvärdet ökade med 310 Mkr, motsvarande 18 procent.
- Substansvärdet per aktie ökade med 3 218 kr, motsvarande 11 procent, och uppgick till 31 412 kr (28 194).
- Räntetäckningsgraden uppgick till 2,8x, jämfört med 3,8x för helåret 2022.

## FINANSIELL INFORMATION<sup>2</sup>

	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2023 mar R12	2022 jan-dec
Substansvärde, Mkr	2 058	1 748	2 058	1 864
Tillväxt i substansvärde, %	10	2	18	18
Substansvärde per aktie, kr	31 412	28 194	31 412	30 060
Tillväxt i substansvärde per aktie, %	4	2	11	11
EBT, Mkr	95	68	235	209
Belåningsgrad, %	17	17	17	19
Räntetäckningsgrad, x	-0,7	2,6	2,8	3,8

# VD har ordet

**Inledningen av 2023 har i allt väsentligt präglats av samma marknadsdynamik som under 2022, där bytande osäkerheter i stort präglar förutsättningarna för våra företag.** Med en förhållandevis liten organisation är det inte utan utmaningar vi navigerar och utvärderar olika strategiska beslut, varför stöd från vår engagerade och erfarna styrelse i kombination med fortsatt förtroende från våra ägare är synnerligen tacksamt för oss i den operativa organisationen på Neptunia.

Neptunias ägare, som samlar respekterade och välrenommerade nordiska investerare, är en viktig tillgång i vår fortsatta utveckling både finansiellt och strategiskt. Under första kvartalet har vår befintliga ägarkrets stärkt vårt eget kapital genom en nyemission om 100 Mkr, samt välkomnat Backastad som ny aktieägare. Genom nyemissionen och positiva värdeförändringar i våra minoritetsinnehav har Neptunias belåningsgrad reducerats med två procentenheter till 17 procent, jämfört med kvartalets ingång.

Räntetäckningsgraden uppgick till 2,8x, inom ramen för våra finansiella mål. Den något lägre räntetäckningsgraden jämfört mot helåret 2022, förklaras av att Neptunia inte erhöll några utdelningar eller likvider från försäljningar under det första kvartalet, jämfört mot 19 Mkr samma period föregående år. Att Neptunia inte erhöll några utdelningar under första kvartalet avviker inte från vår förväntansbild, då portföljbolagen vanligtvis delar ut först i samband med årsstämman, i det andra kvartalet.

Substansvärdet per aktie ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år och sekventiellt med 4 procent. Utfallet är svagare än våra finansiella mål, men visar en stark motståndskraft i Neptunias portfölj och affärsmodell.

## Kärninnehav

Våra kärninnehav fortsätter att visa positiv utveckling, trots det utmanande marknadsläget. Bolagens intäkter ökade organiskt med totalt 142 procent jämfört mot samma period föregående år. Samlat upplever vi fortsatt en hög efterfrågan på våra kärninnehavs produkter och tjänster.

Under första kvartalet nådde Slättö en viktig milstolpe i bolagets strategi, att över tid växa sin bas av internationella institutionella investerare. Då man välkomnade en av Danmarks största pensionsfonder, Lærernes Pension, som har åtagit sig att investera 600 Mkr i Slättö Value Add II. Det är den enskilt största investeringen i Slättös fonder hittills och det är en signal om en betydande kvalitet på Slättös verksamhet. Under perioden utvecklas Slättö svagast av kärninnehaven, till följd av vissa fördröjningar i den pågående kapitalresningen. Likväl växer bolaget sina intäkter med 23 procent i årstakt. Som kontext rapporterar branschmedia att europeisk kapitalresning mot fastighetsfonder, för det första kvartalet 2023, visar en negativ utveckling om ca 80 procent jämfört med det första kvartalet 2022.

MW Group kliver in i året med ett tydligt fokus på att leverera på sin starka orderbok, att vinna nya större kontrakt och att hitta nya strategiska partnerskap. Bolaget är väl rustat för fortsatt tillväxt och lönsamhet. Omsättningstillväxten under det första kvartalet, jämfört samma kvartal föregående år, uppgick till 108 procent.

SIBS genomförde efter kvartalets utgång en nyemission för att stärka sitt handlingsutrymme i en expansiv fas. SIBS ledande position för designautomation inom industriellt byggande har

bekräftats internationellt genom bolagets första internationella affär i London samt genom en stor vunnen order i Saudiarabien. Bolaget är väl positionerade för att expandera inom dessa nya geografiska marknader. SIBS växte organiskt med 172 procent, med stöd från allt högre effektuttag av produktion i bolagets nya fabrik.

## Minoritetsägda innehav

Avkastningen på våra minoritetsägda innehav uppgick till 44 procent under första kvartalet, drivet av en positiv värdeutveckling i Ingrid Capacity som har genomfört en riktad kapitalinjektion om drygt 1 Mdkr till en internationell investerare inom infrastruktur, BW ESS, till en värdering som motsvarar en multipel om 9,7x på vårt investerade kapital.

## Finansiella placeringar

Vi har under kvartalet investerat 23 Mkr i finansiella placeringar, främst genom kontraktuella dragningar i Slättös fonder. Inga väsentliga värdeförändringar har skett under kvartalet.

## Framåtblick

I det fortsatt osäkra marknadsklimatet blickar vi med ödmjukhet och viss tillförsikt mot kommande kvartal, fokuserade på att förstå och mitigera risker. Neptunia är väl positionerade och avser att använda sin stärkta finansiella ställning med försiktighet och investera där vi ser de bästa möjligheterna.



**Johan Karlsson**  
VD Neptunia Invest

# Neptunia Invest

Genom ett aktivt ägande skapar och utvecklar Neptunia blivande marknadsledande företag.

Neptunia är ett svenskt investmentbolag med nordiskt privat ägande som investerar i företag inom sektorerna finansiella tjänster, fastighet samt försvar och säkerhet. Bolaget grundades 2014 av bröderna Johan och Mikael Karlsson. Johan hade dessförinnan grundat Slättö och Mikael hade grundat MW Group.

Genom Neptunia skapades en gemensam plattform för ägandet i brödernas respektive företag. Genom en serie riktade nyemissioner, som genomförts 2020-2023, har bolaget sedan dess framgångsrikt knutit till sig ett antal välrenommerade delägare som bidragit med finansiering, kompetens och nätverk.

Bolaget delar in sina investeringar i kategorierna kärninnehav, minoritetsägda innehav samt finansiella placeringar. Indelningen är vägledande både för förvaltning av innehav och vid nya investeringar. Inom Neptunias sektorer har bolaget en betydande förståelse för den nordiska marknadens villkor och ett relevant nätverk som kan bidra till att utveckla företagens affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar och företagens styrelser.

Investeringsbeslut vägleds av för tiden gällande investeringspolicy samt Neptunias finansiella och icke-finansiella målsättningar, vilka samlat och var för sig syftar till att över tid stärka och utveckla bolagets finansiella flexibilitet.

Neptunias företag drivs av starka entreprenörer och befinner sig i expansiva faser där Neptunia kan stötta och bidra till fortsatt utveckling. Som ägare är vi engagerade, långsiktiga och drivs av tydliga värderingar.

Kärninnehav

**Slättö**

Värde: 973 Mkr

Andel av portfölj: 36%

Kärninnehav

**MW Group**

Värde: 383 Mkr

Andel av portfölj: 14%

Kärninnehav

**SIBS**

Värde: 455 Mkr

Andel av portfölj: 17%

**Minoritetsägda innehav**

Värde: 332 Mkr

Andel av portfölj: 12%

**Finansiella placeringar**

Värde: 425 Mkr

Andel av portfölj: 16%

## KÄRNINNEHAV

Neptunias portfölj av kärninnehav består av Slättö Förvaltning, MW Group och SIBS. Investeringsperspektivet är långsiktigt, investeringsstrategin utvärderas löpande och inriktningen förändras över tid. Neptunia är en engagerad ägare med inflytande genom styrelserepresentation och jobbar för att aktivt utveckla och stödja kärninnehaven till att bli ledande europeiska företag inom sina respektive områden.

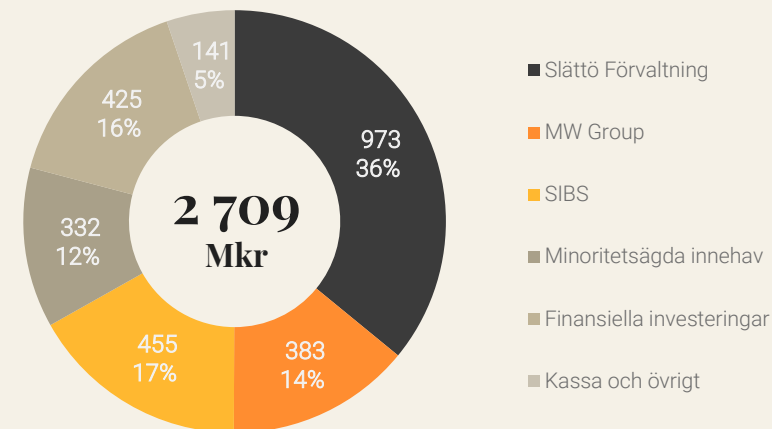
## MINORITETSÄGDA INNEHAV

Neptunia har sedan 2019 byggt upp en portfölj av mindre, snabbväxande företag i vilka vi är minoritetsägare. Investeringsinriktningen fokuserar på företag inom Neptunias sektorer med starka entreprenörer och digitala affärsmodeller där Neptunia blir en av flera starka investerare med intressegemenskap att försöka hjälpa företagen att nå sin fulla potential genom att tillföra kapital och industriellt nätverk.

## FINANSIELLA PLACERINGAR

Som en del av Neptunias investeringsstrategi förvaltas finansiella placeringar i Slättös fonder samt i andra etablerade bolag inom Neptunias sektorer. Investeringarna i Slättös fonder har över tid resulterat i en god värdeutveckling och därtill löpande preferensutdelningar. Genom de finansiella placeringarna erhåller Neptunia synergier med sina kärninnehav, en viss likviditet samt ett löpande nettokassaflöde över tid.

## PORTFÖLJFÖRDELNING



## RISKPROFIL



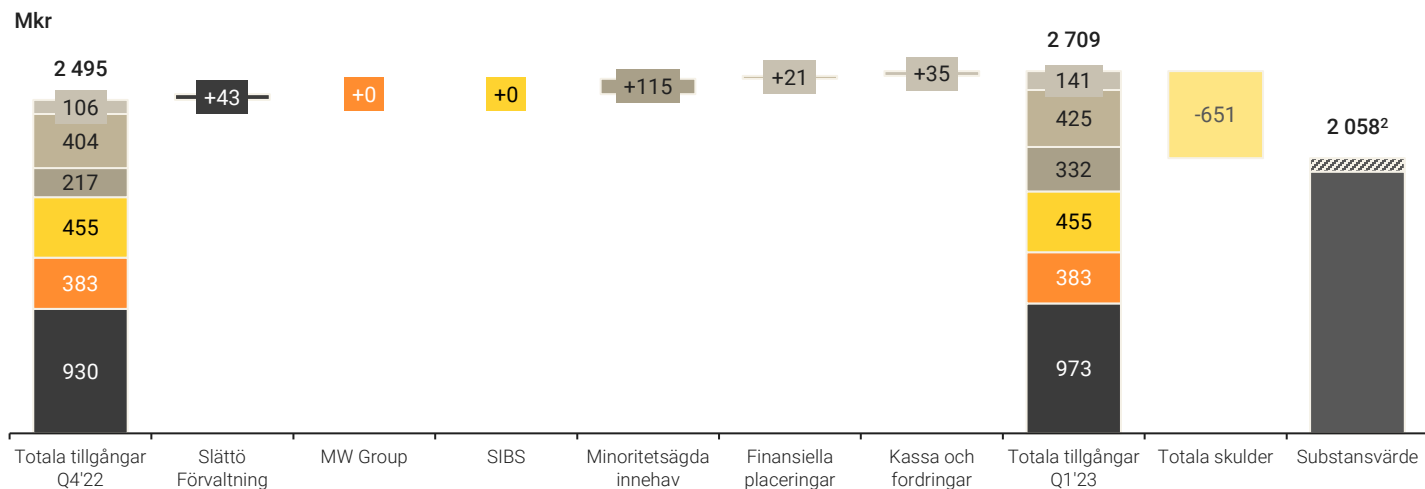
# Portföljöversikt

Mkr	Värde per 31 dec 2022	Investerat/ Avyttrat	Värde- förändring	Värde per 31 mar 2023	Utdelning, 3m	Avkastning, 3m	Avkastning, % <sup>1</sup>
Slättö Förvaltning	930	18	24	973	-	24	3%
MW Group	383	-	-	383	-	-	-
SIBS	455	-	-	455	-	-	-
<b>Kärninnehav – totalt</b>	<b>1 768</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>1 810</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>1%</b>
Minoritetsägda innehav	217	20	95	332	-	95	44%
Finansiella placeringar	404	23	-2	425	-	-2	-0%
<b>Innehav – totalt</b>	<b>2 389</b>	<b>61</b>	<b>117</b>	<b>2 568</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>5%</b>
Kassa och fordringar	106	35		141			
<b>Totala tillgångar</b>	<b>2 495</b>	<b>96</b>	<b>117</b>	<b>2 709</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>5%</b>
Totala skulder	-631			-651			
<b>Substansvärde</b>	<b>1 864</b>	<b>100</b>	<b>95</b>	<b>2 058</b>		<b>95</b>	<b>5%</b>
Substansvärde / aktie (kr)	30 060			31 412		1 352	4%

## KOMMENTARER

- Neptunias totala innehav har under första kvartalet ökat från 2 389 Mkr till 2 568 Mkr, drivet av nettoinvesteringar om 61 Mkr samt värdeförändringar om 117 Mkr.
- Den totala avkastningen för portföljen, definierat som summan av värdeförändringar och erhållna utdelningar, uppgick till 117 Mkr, motsvarande 5 procent. Värdeförändringar är främst hänförligt till en värdeökning i Ingrid Capacity, som genomfört en nyemission till en värdering motsvarande 9,7x på Neptunias investerade kapital.
- På årsbasis ökade substansvärdet per aktie med 3 218 kr, motsvarande 11 procent, och uppgick till 31 412 kr (28 194).
- Substansvärdet per aktie växte med 1 352 kr under kvartalet, motsvarande 4 procent.
- Substansvärdet ökade från 1 864 Mkr till 2 058 Mkr, inklusive nyemission om 100 Mkr.

## VÄRDEUTVECKLING, JANUARI – MARS 2023



# Finansiell position

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de senaste tolv månaderna till 31 Mkr, vilket bidrar till en räntetäckningsgrad som är över vårt mål om minst 2,5x. Kassaflödet från den löpande verksamheten är dock lägre jämfört med helåret 2022 då det uppgick till 92 Mkr, vilket följer av att Neptunia inte gjort några avyttringar eller erhållit några utdelningar under första kvartalet 2023. Att Neptunia inte erhöll några utdelningar under första kvartalet följer en naturlig säsongsvariation, då portföljbolagen beslutar om utdelning på årsstämman i det andra kvartalet.

Kassaflödet under de senaste tolv månaderna uppgick till -3 Mkr jämfört med -14 Mkr för helåret 2022.

## Nettoskuld

Nettoskulden uppgick till 459 Mkr vid kvartalets slut, jämfört med 478 Mkr per 31 december 2022. Följaktligen har belåningsgraden reducerats med två procentenheter till 17 procent, jämfört med kvartalets ingång.

Den minskade nettoskulden är främst driven av att Neptunia genomfört en nyemission om 100 Mkr, till befintliga aktieägare, för att stärka bolagets investeringskapacitet.

## Förvaltningskostnader och räntenetto

Neptunias förvaltningskostnader uppgick till 9 Mkr (4) under det första kvartalet 2023. För de senaste tolv månaderna uppgick förvaltningskostnaderna till 33 Mkr, att jämföra mot 27 Mkr för helåret 2022. Neptunia har investerat i en starkt intern organisation med lägre framtida nyttjande av externa tjänster med en effektivare förvaltning som målsättning. Investeringen förväntas ge effekt redan under det andra halvåret 2023.

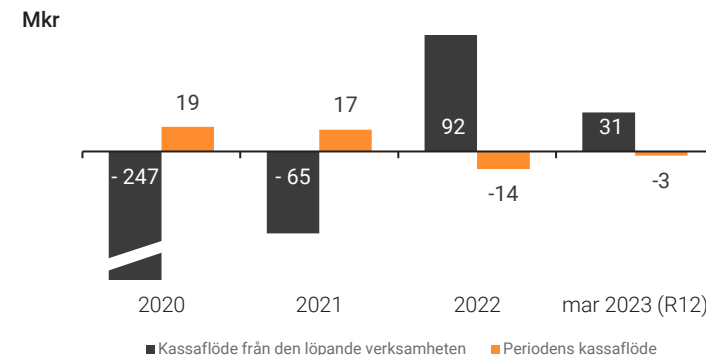
Neptunias räntenetto uppgick till -13 Mkr (-10) under det första kvartalet 2023. Ökningen är driven av en ökad marknadsräntenivå. För de senaste tolv månaderna uppgick räntenettet till -42 Mkr, i linje med helåret 2022 då räntenettet uppgick till -43 Mkr.

## Finansiell beredskap

Neptunias finansiella beredskap, definierad som kassa och ej utnyttjade kreditfaciliteter, uppgick till 34 Mkr vid utgången av första kvartalet jämfört med 40 Mkr per 31 december 2022.

Neptunias finansiella position bedöms som god, med en måttlig skuldsättning och ett fortsatt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, som på sikt ökar i takt med att innehav i portföljen når längre i sin mognadsgrad. Detta ger handlingsutrymme och flexibilitet för att fortsätta en väl avvägd investeringstakt samtidigt som utrymme ges att minska nettoskuldssättningsgraden.

## KASSAFLÖDE



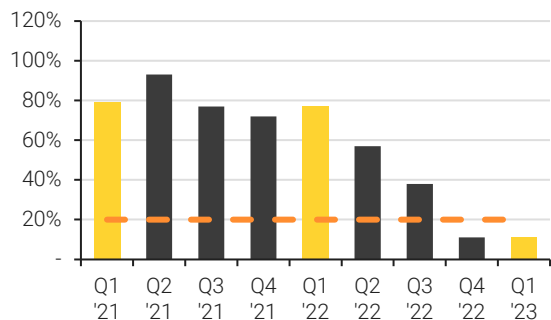
## NETTOSKULD

Mkr	31 mar 2023	31 dec 2022
Bank	50	35
Obligation	550	550
<b>Räntebärande skuld</b>	<b>600</b>	<b>585</b>
Kassa och fordringar	-141	-106
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>459</b>	<b>478</b>

Mkr	jan-mar 2023	jan-dec 2022
<b>Räntebärande nettoskuld - ingående balans</b>	<b>478</b>	<b>404</b>
Investeringar	61	283
Avyttringar	-	-63
Erhållna utdelningar	-	-140
Förvaltningskostnader	9	27
Betald ränta (netto)	13	43
Nyemission	-100	-100
Betald utdelning	-	25
Övrigt	2	-2
<b>Räntebärande nettoskuld - utgående balans</b>	<b>459</b>	<b>478</b>

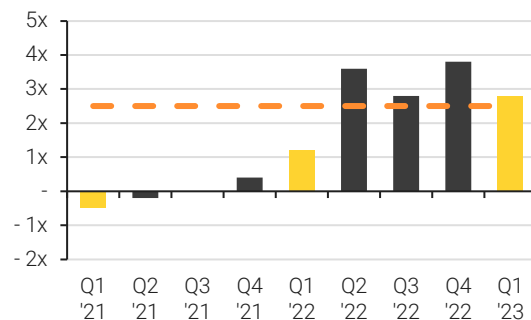
# Finansiella mål och utfall, perioden 2022-2025

## LÅNGSIKTIG TILLVÄXT I SUBSTANSVÄRDE



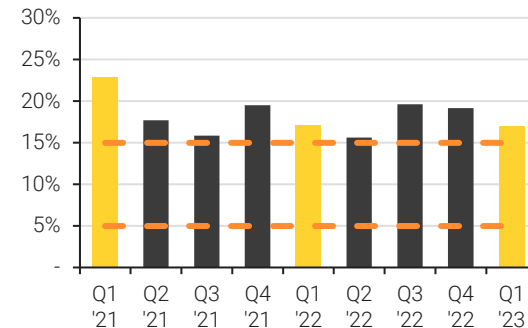
- Den årliga tillväxten i substansvärde per aktie ska **överstiga 20 procent**.
- Per 31 mars 2023 uppgick bolagets substansvärde per aktie till 31 412 kr (28 194), en ökning motsvarande 11 procent per aktie.

## STABILITET I KASSAFLÖDET



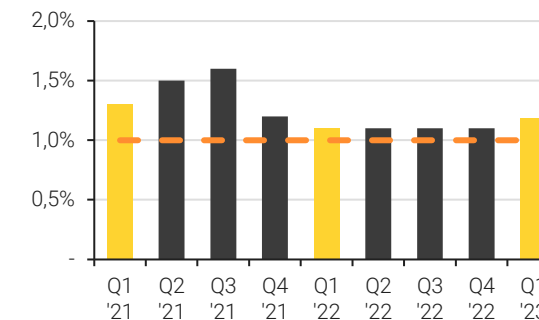
- Bolagets räntetäckningsgrad (R12) ska **överstiga 2,5x**.
- Neptunia erhöll utdelningar till 123 Mkr, samt likvider från avyttringar om 39 Mkr av innehav under perioden vilket genererade en räntetäckningsgrad om 2,8x.

## BEGRÄNSAD SKULDSÄTTNING



- Bolagets belåningsgrad ska vara **inom intervallet 5-15 procent**.
- Under första kvartalet har Neptunia genomfört en riktad nyemission om 100 Mkr. Neptunias belåningsgrad uppgick till 17 procent, i linje med förgående år och lägre än vid kvartalets ingång.
- Under slutet av perioden förväntas belåningsgraden att vara inom intervallet.

## EFFEKTIV FÖRVALTNING



- Bolagets förvaltningskostnader (R12) ska **understiga 1 procent** av balansomslutningen.
- Under perioden uppgick bolagets förvaltningskostnader till 32 Mkr, vilket motsvarade 1,2 procent av balansomslutningen.
- Neptunia har under kvartalet investerat i den egna organisationen för att minska användningen av externa tjänster och effektivisera förvaltningen, vilket förväntas ge resultat andra halvåret 2023.



# Slättö Förvaltning

Slättö är ett nordiskt private equity-bolag inriktat mot nordiska fastighetsinvesteringar. Slättö skapar och förvaltar fonder inom strategierna Core Plus och Value Add som investerar tematiskt i bostäder, logistikfastigheter, hotell och samhällsfastigheter. Inom varje segment finns operativa enheter som ansvarar för transaktioner, förvaltning, underhåll och utveckling av fondernas tillgångar.

Slättös kunder är primärt nordiska och europeiska institutionella investerare och större family office.

Sedan starten 2013 har Slättö investerat drygt 30 miljarder kronor i underliggande fastighetsvärde och i snitt genererat en avkastning över 20% IRR till sina investerare.

## FAKTA

**Andel av portfölj:** 36%  
**Ägarandel:** 74%  
**Innehav sedan år:** 2014  
**VD:** Johan Karlsson  
**Styrelseordförande:** Stefan Glevén  
**Hemsida:** slatto.se

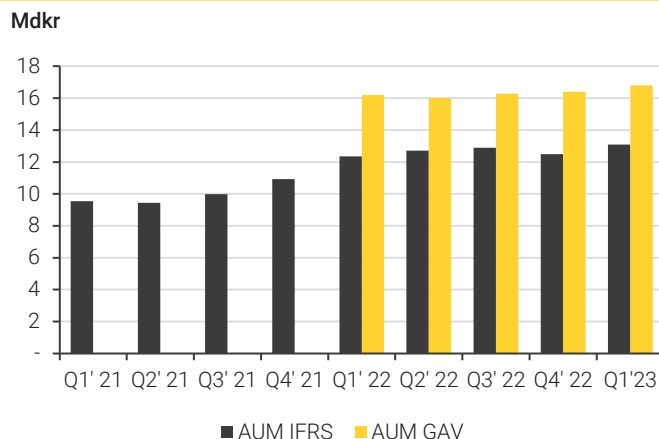
## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Slättö stärkte sin position och välkomnade en av Danmarks största pensionsfond Lærernes Pension som ny investerare, som har åtagit sig att investera 600 Mkr i Slättö Value Add II.
- Tina Söderlund-Boley tillträdde rollen som Head of Sales.
- Fredrik Thorén tillträdde rollen som Director, Financing.

### Efter kvartalets utgång

- Joakim Andersson, med tidigare erfarenhet från bland annat Kinnevik, rekryterades till rollen som CFO.
- Slättö har efter kvartalet fortsatt att teckna kapitallöften från nya och befintliga nordiska institutionella investerare till fonden Slättö Value Add II.

## UTVECKLING AUM



## FINANSIELL UTVECKLING

### Kvartalet jan-mar 2023

- AUM GAV uppgick till 16 814 Mkr, motsvarande en ökning om 3 procent under kvartalet. Tillväxten är driven av projektutveckling och förvärv i Slättö Value Add II.
- Slättö växte omsättningen med 23 procent till 48 Mkr (39).
- EBIT uppgick till 10 Mkr (9), motsvarande en EBIT-marginal om 21 procent (22).

### Perioden apr 22 - mar 2023 (R12)

- AUM GAV ökade med 621 Mkr under perioden, motsvarande en ökning om 4 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 168 Mkr, jämfört med 158 Mkr för helåret 2022.
- EBT uppgick till -38 Mkr, jämfört med 36 Mkr för helåret 2022. Den negativa utvecklingen är främst driven av lägre vinstdelning från Slättö Core +, som i sin tur påverkats av lägre fastighetsvärden.

## NYCKELTAL

Mkr	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2023 mar R12	2022 jan-dec
AUM GAV <sup>1</sup>	16 814	16 193	16 814	16 396
Omsättning	48	39	168	158
EBIT	10	9	28	26
EBIT-marginal, %	21	22	17	17
EBT	-31	43	-38	36
EBT-marginal, %	neg.	59	neg.	21
Antal medarbetare	58	50	58	54

1) AUM justerat för kapitalandel

# MW GROUP

MW Group är en nordisk företagsgrupp som levererar tjänster till samhällskritisk infrastruktur och totalförvar. Gruppen är organiserad i fem affärsområden och är verksam i Sverige, Finland, Danmark och Norge.

## Affärsområden

Field Services  
Geospatial Services  
Cyber Services  
LogSec  
Strategic Advice

## FAKTA

Andel av portfölj: 14%  
Ägarandel: 92%  
Innehav sedan år: 2014  
VD: Mikael Karlsson  
Styrelseordförande: Peter Bartram  
Hemsida: mw.group

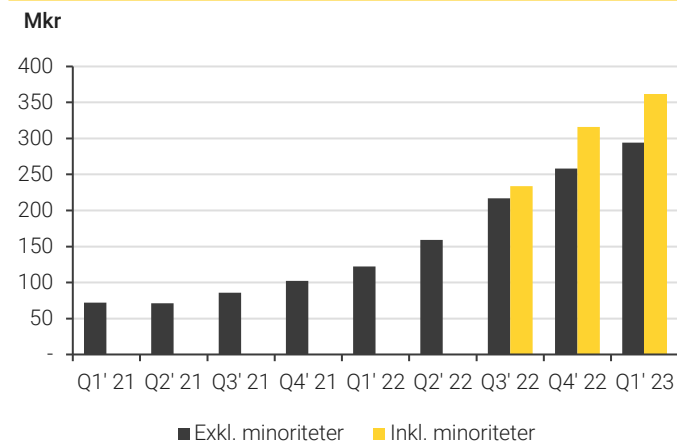
## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Affärsområdet Geospatial Services har tecknat avtal om fjärranalys av 130 000 hektar skogsmark till ett värde om 10 Mkr, inom affärsområdet Geospatial Services.
- Affärsområdet Field Services har genomfört prishöjningar i flera betydelsefulla avtal och fortsatt fokusera på tillväxt av personalstyrkan för att säkerställa ökade leveranser inom befintliga ramavtal.
- Affärsområdet Field Services har tecknat supportavtal med mässarrangör om totalt värde som uppgår till 25 Mkr över fyra år.
- Magnus Olofsson, tillträdde rollen som CFO. Magnus kommer närmast från rollen som CFO på Alektum.

### Efter kvartalets utgång

- LogSec deltog i Sveriges största militärövning i modern tid (Aurora 23) med sina logistiklösningar.

## OMSÄTTNING R12



## FINANSIELL UTVECKLING

### Kvartalet jan-mar 2023

- MW Group uppvisar fortsatt hög tillväxt och växte omsättningen med 108 procent till 88 Mkr (42), drivet framförallt av ökad affärsvolym inom Field Services. I mars uppnådde MW Group sin hittills högsta omsättning i en enskild månad.
- Operativ EBITDA uppgick till -4 Mkr (1). Det lägre resultatet är drivet av en negativ säsongsvariation inom affärsområdet Field Services, framförallt relaterad till planerat avbrott i 5G-utrullningen inom telekom under januari.
- Gruppen fortsätter att investera i organisationen och att stärka sin marknadsposition för att kunna nå högre operationell effektivitet.

### Perioden apr 22 - mar 2023 (R12)

- Omsättningen ökade till 362 Mkr, jämfört med 316 Mkr för helåret 2022.
- Operativ EBITDA uppgick till 11 Mkr, motsvarande en marginal om 3 procent, jämfört med 16 Mkr för helåret 2022.

## NYCKELTAL

Mkr	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2023 mar R12	2022 jan-dec
Omsättning <sup>1</sup>	88	42	362	316
Omsättningstillväxt, %	108	93	111	114
Operativ EBITDA <sup>2</sup>	-4	1	11	16
Operativ EBITDA-marginal, %	neg	4	3	5
EBITDA	-14	-16	-29	-32
EBITDA-marginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal medarbetare <sup>3</sup>	340	194	340	293

SIBS har utvecklat ett marknadsledande tekniskt system och produktkoncept för att effektivisera och kvalitetssäkra byggprojekt. Med ett byggsystem som integrerar automatiserad projektering med industriell produktion i fabrik, vill SIBS driva utvecklingen av morgondagens byggindustri – där byggprojekt kostar mindre, går snabbare och är mer pålitliga.

## FAKTA

Andel av portfölj: 17%  
 Ägarandel: 17%  
 Innehav sedan år: 2019  
 VD: Erik Thomaeus  
 Styrelseordförande: Michael Wolf  
 Hemsida: sibs.se

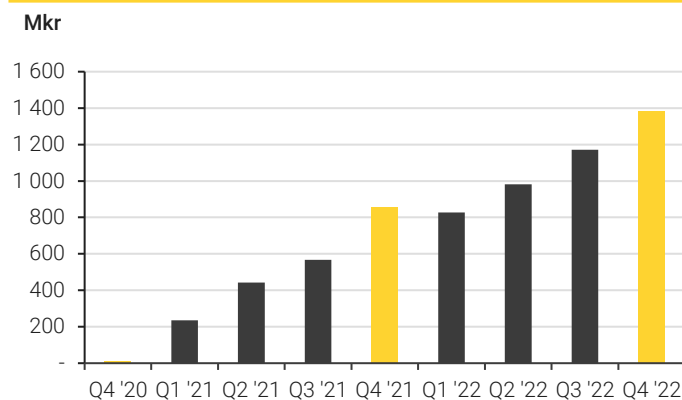
## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Magnus Sundell tillträder som vice VD för SIBS AB och Carl Saidac som vice VD för dotterbolaget Sveaviken Bostad.
- SIBS har genomförts sin första internationella affär. Tillsammans med fastighetsutvecklaren Donard Living ska SIBS uppföra 495 lägenheter fördelade på två projekt belägna på pendlingsavstånd till centrala London.

### Efter kvartalets utgång

- SIBS har tecknat ett avtal som omfattar leverans av 2 174 lägenheter fördelat på 35 byggnader till NEOM, Saudiarabien.
- SIBS har genomfört en nyemission för att stärka sitt handlingsutrymme i en expansiv fas.
- Sveaviken Bostad har avyttrat 274 bostäder i Örebro, försäljningen är i linje med SIBS-koncernens strategi om ett ökat fokus på industriell produktion.

## OMSÄTTNING R12<sup>1</sup>



## FINANSIELL UTVECKLING<sup>1</sup>

### Kvartalet okt-dec 2022

- SIBS nettoomsättning för kvartalet ökade till 502 Mkr (290) varav hyresintäkter (inkl. SIBS andel av joint venture) uppgick till 18 Mkr (0).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (353), motsvarande en rörelsemarginal om 0 procent (122).

### Perioden jan-dec 2022

- Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 384 Mkr (852) varav hyresintäkterna (inklusive SIBS andel av joint venture) uppgick till 55 Mkr (28).
- Rörelseresultatet uppgick till 337 Mkr (667), motsvarande en rörelsemarginal om 24 procent (78).

## NYCKELTAL<sup>1</sup>

Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Omsättning	502	290	1 384	853
Rörelseresultat	1	353	337	667
Rörelsemarginal, %	0	122	24	78
Balansomslutning	5 377	3 039	5 377	3 039
Lägenheter i förvaltning	1 471	881	1 471	881
Lägenheter i produktion	1 645	1 978	1 645	1 978
Lägenheter i projektutveckling	9 959	8 850	9 959	8 850

1) SIBS har en marknadsnoterad obligation och har senarelagt publiceringen av sin Q1-rapport till den 31 maj 2023.

# Minoritetsägda innehav

Neptunia har sedan 2019 byggt upp en portfölj med minoritetsägda innehav. Portföljen fokuserar på företag som präglas av starka entreprenörer och digitala affärsmodeller där Neptunia blir en av flera starka investerare med intresse gemenskap att försöka hjälpa företagen att nå sin fulla potential genom att tillföra kapital och industriellt nätverk.

## FAKTA

Andel av portfölj: 12%

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Neptunia investerade 9 Mkr i Xertified ett cybersäkerhetsföretag som utvecklat hård- och mjukvara för accesskontroll i nätverk och IoT-enheter.
- Därutöver investerade Neptunia 11 Mkr, i bland andra Ingrid Capacity och Norban.
- Värdeförändringar uppgick till 95 Mkr, främst drivet av positiv värdeutveckling i Ingrid Capacity.

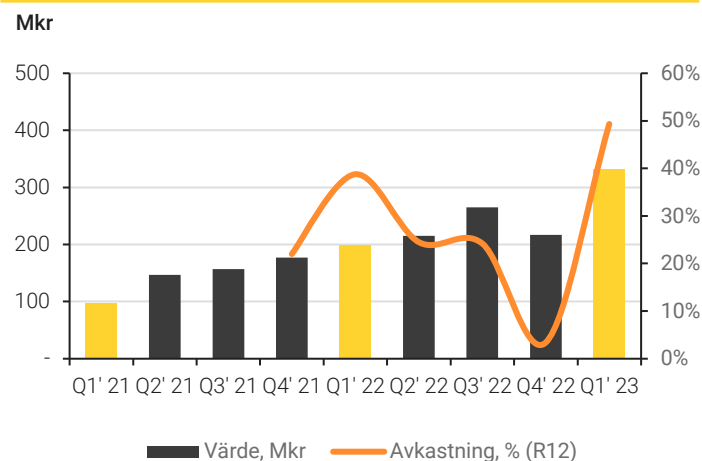
### Efter kvartalets utgång

- Ingrid Capacity ingick avtal med BW ESS om att investera upp till 1 Mdkr, för att öka sin expansionstakt för batterilager i Sverige. En första nyemission är genomförd till en värdering motsvarande 9,7x på Neptunias investerade kapital.

## INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	MOIC
Ingrid Capacity	2022	113	9,7x
Real Alliance	2022	31	1,4x
Brocc	2021	27	1,4x
Hedvig	2022	20	0,8x
Nordkap	2019	17	1,0x
Avy	2019	14	1,2x
Norban	2021	14	1,0x
Insurely	2022	12	1,0x
Hydda	2022	10	1,0x
Övriga		74	0,8x
<b>Totalt</b>		<b>332</b>	<b>1,4x</b>

## VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING



## NYCKELTAL

Mkr	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2023 mar R12	2022 jan-dec
Antal innehav	23	14	23	21
Värde	332	134	332	217
Orealiserad avkastning (MOIC), x	1,4	1,5	1,4	1,0
Realiserad avkastning (MOIC), x	1,9	1,0	1,9	1,9

# Finansiella placeringar

Som en del av Neptunias investeringsstrategi förvaltas finansiella placeringar i Slättös fonder samt i andra etablerade bolag inom Neptunias sektorer. Investeringarna i Slättös fonder har över tid resulterat i en god värdeutveckling och därtill löpande preferensutdelningar. Genom de finansiella placeringarna erhåller Neptunia synergier med sina kärninnehav, en viss likviditet samt ett löpande nettokassaflöde över tid.

## FAKTA

Andel av portfölj: 16%

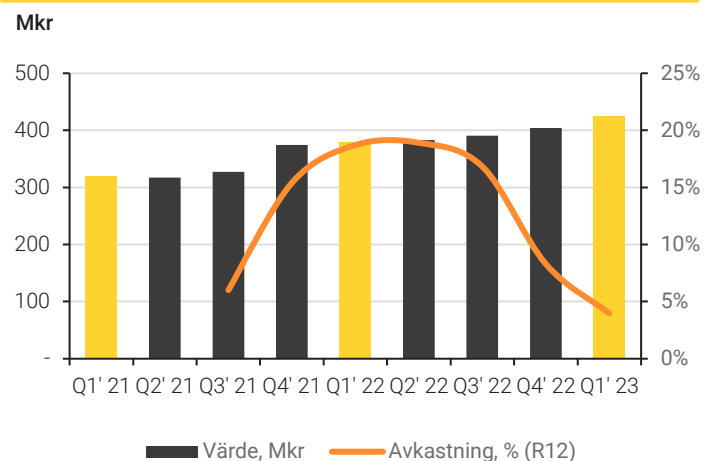
## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Neptunia investerade 23 Mkr under kvartalet i Slättös fonder och Borgo.
- Slättö Value Add I har avyttrat och frånträtt en logistikfastighet till Black Rock Real Assets.
- Slättö Value Add II avropade totalt 264 Mkr, varav Neptunia investerade 4 Mkr.
- Slättö Core + påbörjade byggnationen av en logistikterminal för Budbee i Helsingfors storstadsområde.

### Efter kvartalets utgång

- Neptunia har efter kvartalets utgång investerat 6 Mkr i Borgo.

## VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING



## INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	Net IRR, %
Slättö Value Add I	2016	269	28
Slättö Core +	2019	64	9
Slättö Value Add II	2021	34	25
Borgo	2022	25	neg.
4C Strategies	2022	23	neg.
Övriga		10	E/T
<b>Totalt</b>		<b>425</b>	

## NYCKELTAL

Mkr	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2023 mar R12	2022 jan-dec
Värde	425	379	425	404
Utdelning	-	18	51	69
Avkastning	-2	14	15	30
Avkastning, %	-0	4	3	8

# Finansiella rapporter

Januari – mars 2023

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<b>Mkr</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
Värdoförändringar	118,9	62,9	140,1
Erhållna utdelningar	-	19,0	141,8
Förvaltningskostnader	-9,0	-4,1	-27,5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>109,9</b>	<b>77,8</b>	<b>254,5</b>
Finansiella intäkter	0,8	0,8	4,9
Finansiella kostnader	-15,9	-10,6	-50,7
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>94,8</b>	<b>68,0</b>	<b>208,7</b>
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>94,8</b>	<b>68,0</b>	<b>208,7</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 356,4	1 519,1	1 313,0
Andelar i intresseföretag	461,0	504,9	463,4
Andra långfristiga värdepapper	748,5	129,7	609,0
Övriga långfristiga fordringar	67,1	49,9	64,8
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 633,0</b>	<b>2 203,6</b>	<b>2 450,3</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 633,0</b>	<b>2 203,6</b>	<b>2 450,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	28,7	0,1	10,1
Fordringar hos intresseföretag	-	25,0	-
Övriga fordringar	9,3	9,7	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	1,6	3,1
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>42,1</b>	<b>36,4</b>	<b>19,7</b>
Kassa och bank	34,3	37,7	25,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>76,4</b>	<b>74,1</b>	<b>44,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 709,4</b>	<b>2 277,7</b>	<b>2 495,1</b>

Mkr	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,6	0,6
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	349,1	249,1	249,1
Balanserat resultat	1 613,9	1 430,3	1 405,3
Periodens resultat	94,8	68,0	208,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 058,4</b>	<b>1 748,0</b>	<b>1 863,7</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	550,0	500,0	550,0
Derivat	18,4	18,4	18,4
Övriga skulder	9,6	-	9,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>578,0</b>	<b>518,4</b>	<b>578,2</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	50,0	-	35,0
Leverantörsskulder	3,1	0,2	1,0
Skulder till koncernföretag	0,6	-	0,6
Övriga kortfristiga skulder	0,7	2,3	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,7	8,8	15,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73,0</b>	<b>11,3</b>	<b>53,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 709,4</b>	<b>2 277,7</b>	<b>2 495,1</b>



## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Mkr	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	109,9	77,8	254,5
Orealiserade värdeförändringar	-118,9	-62,9	-140,1
Erhållen ränta	-	0,3	3,3
Betald ränta	-13,3	-10,4	-46,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-22,3</b>	<b>4,8</b>	<b>71,2</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring kortfristiga fordringar	-22,4	17,3	32,1
Förändring kortfristiga skulder	3,1	-2,1	-11,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-41,6</b>	<b>20,0</b>	<b>92,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i dotterföretag	-18,4	-47,1	-96,6
Försäljningar i dotterföretag	-	-	18,0
Investeringar intresseföretag och andra företag	-43,5	-6,0	-186,7
Försäljningar intresseföretag och andra företag	-	-	44,7
Förändring långfristiga fordringar	-2,3	-22,5	-18,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-64,2</b>	<b>-75,6</b>	<b>-238,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner	100,0	100,0	100,0
Utbetald utdelning	-	-	-25,0
Upptagna lån	15,0	-	68,2
Amortering lån	-	-46,0	-11,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>115,0</b>	<b>54,0</b>	<b>132,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-14,2</b>
Likvida medel vid periodens början	25,1	39,3	39,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34,3</b>	<b>37,7</b>	<b>25,1</b>

## FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>0,6</b>	-	<b>149,1</b>	<b>1 430,2</b>	<b>1 579,9</b>
Nyemissioner	0,0	-	100,0	-	100,0
Utdelning	-	-	-	-25,0	-25,0
Årets resultat	-	-	-	208,7	208,7
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>0,6</b>	-	<b>249,1</b>	<b>1 613,9</b>	<b>1 863,7</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>0,6</b>	-	<b>249,1</b>	<b>1 613,9</b>	<b>1 863,7</b>
Nyemissioner	0,1	-	100,0	-	100,1
Utdelning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	94,8	94,8
<b>Utgående eget kapital 2023-03-31</b>	<b>0,7</b>	-	<b>349,1</b>	<b>1 708,7</b>	<b>2 058,4</b>

## INVESTERINGSFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	2023 jan-mar <sup>1</sup>	2022 jan-mar <sup>2</sup>	2022 jan-dec <sup>3</sup>
Nettoomsättning	-	92,6	369,1
Övriga intäkter	-	-	-
Erhållna utdelningar	-	-	42,6
Värdeförändringar	118,9	268,8	472,2
Kostnader för tjänster och central administration	-9,0	-96,3	-330,2
Driftskostnader	-	-35,3	-142,6
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>109,9</b>	<b>229,8</b>	<b>411,2</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	-	101,1	290,4
Resultat från fastighetsförsäljningar	-	-0,5	20,8
Resultat från övriga finansiella tillgångar	-	-1,9	35,7
Resultat från övergång till Investeringsföretag	-	-	1 070,1
Finansiella intäkter	0,8	18,1	60,3
Finansiella kostnader	-15,9	-33,8	-153,8
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>94,8</b>	<b>312,7</b>	<b>1 734,7</b>
Skatt	-	-27,4	-70,5
<b>Resultat för perioden</b>	<b>94,8</b>	<b>285,3</b>	<b>1 664,3</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-0,5	-0,7
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>94,8</b>	<b>284,8</b>	<b>1 663,7</b>
<b>Resultat för perioden hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	94,8	25,3	1 229,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	260,0	435,3
<b>Övrigt totalresultat för perioden hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-	-0,2	-0,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-0,1

## INVESTERINGSFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2023-03-31 <sup>1</sup>	2022-03-31 <sup>2</sup>	2022-12-31 <sup>1</sup>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	44,3	-
Goodwill	-	40,9	-
Förvaltningsfastigheter	-	6 873,1	-
Maskiner och inventarier	-	3,9	-
Leasingtillgångar	-	83,9	-
Andelar i koncernföretag	1 356,4	-	1 313,0
Andelar i intresseföretag	461,0	2 313,0	463,4
Fordringar hos koncernföretag	-	0,5	-
Fordringar hos intresseföretag	-	219,0	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	748,5	374,8	609,0
Långfristiga fordringar	67,1	126,1	64,8
Derivat	-	4,7	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 633,0</b>	<b>10 084,2</b>	<b>2 450,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Projekt- och exploateringsfastigheter	-	51,2	-
Andelar i bostadsrättsföreningar	-	27,1	-
Kundfordringar	-	28,7	-
Fordringar hos intresseföretag	-	1,1	-
Fordringar hos koncernföretag	28,7	1 324,4	10,1
Övriga fordringar	9,3	574,9	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	76,2	3,1
Likvida medel	34,3	1 015,5	25,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>76,4</b>	<b>3 099,1</b>	<b>44,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 709,4</b>	<b>13 183,3</b>	<b>2 495,1</b>

Mkr	2023-03-31 <sup>1</sup>	2022-03-31 <sup>2</sup>	2022-12-31 <sup>1</sup>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,7	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	399,1	299,2	299,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 658,7	387,8	1 564,0
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 058,4</b>	<b>687,6</b>	<b>1 863,7</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	6 843,2	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 058,4</b>	<b>7 530,9</b>	<b>1 863,7</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	550,0	2 931,3	550,0
Övriga långfristiga skulder	9,6	125,9	9,8
Derivat	18,4	18,4	18,4
Leasingsskulder	-	84,1	-
Uppskjutna skatteskulder	-	305,7	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>578,0</b>	<b>3 465,4</b>	<b>578,2</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	50,0	1 436,9	35,0
Leverantörsskulder	3,1	78,9	1,0
Aktuella skatteskulder	-	5,5	-
Skulder till koncernföretag	0,6	-	0,6
Skulder till intresseföretag	-	6,8	-
Övriga skulder	0,7	501,2	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,7	157,7	15,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73,0</b>	<b>2 186,9</b>	<b>53,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>651,0</b>	<b>5 652,5</b>	<b>631,4</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 709,4</b>	<b>13 183,3</b>	<b>2 495,1</b>

1) För jämförbarhet, se jämförelseperiod i Moderbolagets balansräkning  
2) Avser konsoliderad koncernbalansräkning

## INVESTERINGSFÖRETAGETS KASSAFLÖDE

Mkr	2023 jan-mar <sup>1</sup>	2022 jan-mar <sup>2</sup>	2022 jan-dec <sup>3</sup>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	94,8	312,7	670,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-117,1	-373,2	-864,3
Betald inkomstskatt	-	-17,4	-19,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-22,3</b>	<b>-77,9</b>	<b>-212,7</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring projekt- och exploateringsfastigheter	-	-17,9	-175,0
Förändring kortfristiga fordringar	-22,4	113,1	69,2
Förändring kortfristiga skulder	3,1	75,6	-80,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-41,6</b>	<b>93,0</b>	<b>-399,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv fastigheter	-	-129,4	-674,2
Investeringar fastigheter	-	-270,1	-829,7
Försäljning fastigheter	-	8,5	1 161,9
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	-	-1,4	-16,7
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-18,4	-	-110,8
Investeringar i andra företag	-43,5	-	-
Förändring finansiella tillgångar	-2,3	-749,0	-771,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-64,2</b>	<b>-1 141,4</b>	<b>-1 241,1</b>

1) För jämförbarhet, se jämförelseperiod i Moderbolagets kassaflöde  
2) Avser konsoliderad kassaflöde för koncernen  
3) Avser konsoliderad kassaflöde i 9 månader och kassaflöde för Investeringsföretaget i 3 månader

## INVESTERINGSFÖRETAGETS KASSAFLÖDE, FORTS.

Mkr	2023 jan-mar <sup>1</sup>	2022 jan-mar <sup>2</sup>	2022 jan-dec <sup>3</sup>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	100,0	136,3	588,7
Erhållna aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	190,7	460,0
Återbetalda tillskott till innehav utan bestämmande inflytande	-	-136,1	-301,1
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-25,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-104,1	-509,1
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-10,5	-79,1
Förvärv derivat	-	-2,3	-
Avyttring derivat	-	0,5	-
Upptagna lån	15,0	1 199,7	2 151,3
Amortering av lån	-	-346,4	-934,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>115,0</b>	<b>927,8</b>	<b>1 351,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
Likvida medel vid periodens början	25,1	1 136,3	1 136,3
Effekt övergång till Investeringsföretag enligt IFRS 10			-828,2
Kurseffekt i likvida medel		-0,2	0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34,3</b>	<b>1 015,6</b>	<b>25,1</b>

1) För jämförbarhet, se jämförelseperiod i Moderbolagets kassaflöde

2) Avser konsoliderad kassaflöde för koncernen

3) Avser konsoliderad kassaflöde i 9 månader och kassaflöde för Investeringsföretaget i 3 månader

## FÖRÄNDRINGAR I INVESTERINGSFÖRETAGETS EGNA KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>0,6</b>	-	<b>199,2</b>	<b>362,3</b>	<b>6 439,3</b>	<b>7 001,4</b>
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1,7	-20,0	-21,7
Nyemission	0,1	-	100,0	-	488,7	588,7
Erhållna/återbetalade aktieägartillskott	-	-	-	-	158,5	158,5
Utdelning	-	-	-	-25,0	-509,1	-534,1
Årets resultat	-	-	-	1 228,4	435,2	1 663,6
Övergång till IFRS 10 Investeringsföretag	-	-	-	-	-6 992,6	-6 992,6
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>0,6</b>	-	<b>299,2</b>	<b>1 564,1</b>	-	<b>1 863,7</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>0,6</b>	-	<b>299,2</b>	<b>1 564,1</b>	-	<b>1 863,7</b>
Nyemissioner	0,1	-	99,9	-	-	100,0
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	94,8	-	94,8
<b>Utgående eget kapital 2023-03-31</b>	<b>0,7</b>	-	<b>399,1</b>	<b>1 658,7</b>	-	<b>2 058,4</b>

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för Investeringsföretaget 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 RFR2 Redovisning för juridiska personer. Upplysningar 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.

Från och med den 1 oktober 2022 tillämpar Neptunia Invest AB (publ) koncernredovisningsundantaget för Investeringsföretag i enlighet med IFRS 10. För helåret 2022 redovisas 9 månader som koncern och 3 månader som Investeringsföretag. Ett Investeringsföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag enligt IFRS 10 Koncernredovisning eller tillämpa IFRS 3 Rörelseförvärv när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag, med undantag för dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till Investeringsföretagets investeringsverksamhet. Ett Investeringsföretag värderar istället sina portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

Neptunia har inte och har inte haft dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till Investeringsföretagets investeringsverksamhet

### 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.

Investeringsföretaget 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 2022.

### Not 3 Rörelsesegment

Från och med den 1 oktober 2022 tillämpar Neptunia Invest AB (publ) koncernredovisningsundantaget för Investeringsföretag i enlighet med IFRS 10.

Bolagets bedömning är att Investeringsföretaget enbart har ett rörelsesegment. Denna bedömning baseras på den verksamhet som Neptunia Invest AB (publ) bedriver, hur verksamheten analyseras samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut.

### 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.

### Not 5 Närståendetransaktioner

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.



## KOMMANDE RAPPORTER

---

**Delårsrapport Q2 2023:** 30 augusti 2023

**Delårsrapport Q3 2023:** 24 november 2023

### Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 26 maj 2023

Johan Karlsson, VD  
Neptunia Invest

#### **Johan Karlsson, VD**

[johan.karlsson@neptuniainvest.se](mailto:johan.karlsson@neptuniainvest.se)

#### **Gustav Niblaeus, CFO**

+46 70 927 89 74

[gustav.niblaeus@neptuniainvest.se](mailto:gustav.niblaeus@neptuniainvest.se)

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

---

Neptunia Invest 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. Neptunia Invest utsätts framför allt för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk samt skatterisk.