

Bokslutskommuniké

Januari – december 2023



NEPTUNIA

Kvartalet i korthet

”Våra tre Kärninnehav, Slättö, MW Group och SIBS, som gemensamt svarar för 69 procent av vår portfölj har utvecklats väl under året, både operationellt och finansiellt. Samlat ökade den totala omsättningen organiskt med 74 procent för bolagen, till 3 238 Mkr, med en bibehållen god lönsamhetsutveckling. Inflationen har börjat mattas av och marknadsräntorna har börjat sjunka tillbaka något, men vi och våra företag har fortsatt att hantera många osäkerheter.

Under inledningen av 2024 har beslut om utdelningar fattats av bland andra Slättö Förvaltning och Slättö Value Add I. Med visibilitet rörande kommande utdelningar och avyttringar ser vi att Neptunias räntetäckningsgrad successivt kommer att förbättras väsentligt. Kassa och kortfristiga fodringar uppgick vid årsskiftet till drygt 100 Mkr.”

Johan Karlsson, VD och grundare

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

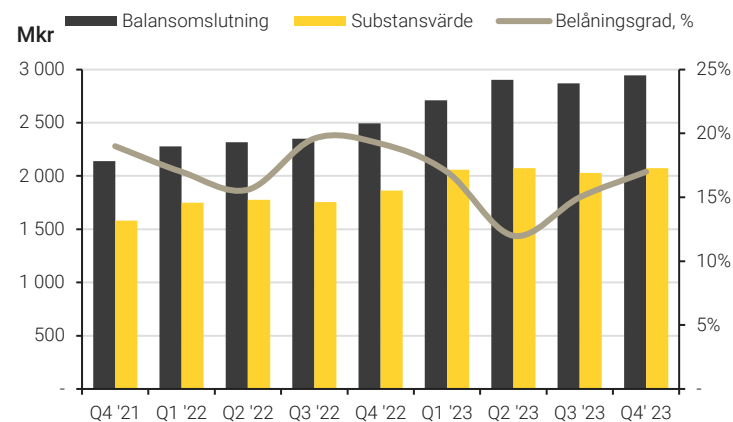
Under kvartalet

- Neptunia har investerat 69 Mkr under kvartalet, varav 50 Mkr i kärninnehav, 10 Mkr i minoritetsägda innehav och 9 Mkr i finansiella placeringar.
- Neptunia har erhållit utdelning om 8 Mkr från Slättö Value Add I.
- Neptunia har ställt ut ytterligare konvertibler om 24 Mkr. Sammantagen volym uppgår således till ett fulltecknat ramverk om 200 Mkr enligt kommunikation föregående kvartal.
- Neptunia har rekryterat Henrik Stenlund, med tidigare erfarenhet från rollen som CFO på VNV och VEF, som tillträdde rollen som COO/CFO vid årsskiftet.

Efter kvartalets utgång

- Neptunia kommer under första kvartalet erhålla minst 27 Mkr i redan beslutade vinstutdelningar.

KVARTALSVIS UTVECKLING



FINANSIELL UTVECKLING²

Kvartalet okt-dec 2023

- Substansvärdet uppgick till 2 072 Mkr (1 864), en sekventiell ökning om 45 Mkr jämfört med föregående kvartal.
- EBT uppgick till 45 Mkr (108).

Perioden jan-dec 2023

- Substansvärdet per aktie ökade med 1 562 kr, motsvarande 5 procent, och uppgick till 31 622 kr (30 060).
- EBT uppgick till 109 Mkr (209).
- Den justerade belåningsgraden reducerades till 17 procent (19).

FINANSIELL INFORMATION¹

	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Substansvärde, Mkr	2 072	1 864	2 072	1 864
Tillväxt under perioden, %	2	6	11	23
Substansvärde per aktie, kr	31 622	30 060	31 622	30 060
Tillväxt under perioden, %	2	6	5	11
EBT, Mkr	45	108	109	209
Justerad belåningsgrad, %	17	19	17	19
Räntetäckningsgrad, x	0,0 ³	3,4	0,1 ³	3,8

VD har ordet

Under det fjärde kvartalet uppnådde Neptunia en sekventiell substansvärdestillväxt per aktie om 2 procent. Våra tre kärninnehav, Slättö, MW Group och SIBS, som gemensamt svarar för 69 procent av vår portfölj har utvecklats väl under året, både operationellt och finansiellt. Samlat ökade den totala omsättningen organiskt med 74 procent för bolagen, till 3 238 Mkr, med god lönsamhetsutveckling. Vi ser med tillförsikt att våra kärninnehav och större minoritetsägda innehav utvecklas väl. Inflationen har börjat mattas av och marknadsröntorna har börjat sjunka tillbaka något, men vi och våra företag har fortsatt att hantera många osäkerheter.

Vi uppnår inte våra finansiella mål under året. Vi har dock reducerat vår justerade belåningsgrad från 19 till 17 procent, något som vid ingången av året var en prioriterad aktivitet. Sekventiellt har den justerade belåningsgraden dock ökat, som en effekt av konvertering av kortfristiga fordringar till aktier i MW Group genom deltagande i nyemission.

Under 2023 har Neptunia netto investerat 266 Mkr och tagit aktiva beslut att behålla likviditet och därigenom offensiv kapacitet i våra portföljbolag. I linje med vår strategi och med support från Neptunias aktieägare stödjer vi våra företag att navigera och hitta rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Under inledningen av 2024 har beslut om utdelningar fattats av bland annat Slättö Förvaltning och Slättö Value Add I. Med visibilitet rörande kommande utdelningar och avyttringar ser vi att Neptunias räntetäckningsgrad successivt kommer att förbättras väsentligt. Kassa och kortfristiga fordringar uppgick vid årsskiftet till drygt 100 Mkr.

Kärninnehav

Avkastningen för våra kärninnehav uppgick till 11 procent under året, jämfört med 16 procent föregående år. SIBS bidrog mest, med en positiv värdeutveckling om 261 Mkr för vårt innehav.

Slättö har under året ökat sitt förvaldade kapital till 18 097 Mkr, motsvarande en ökning om 10 procent. Under samma period växte intäkterna med cirka 8 procent och nådde 171 Mkr. I den pressade fastighetsmarknad som präglade de två senaste åren, skiljs vinnare från förlorare. Slättö har under 2023 lyckats attrahera nya talanger till sitt team, rest ett antal miljarder i nya institutionella kapitalåtaganden och visat offensiv förmåga genom förvärv av fastigheter till ett värde om drygt 5 Mdkr.

MW Group fortsätter sin tillväxt, med ett ökat fokus på resultatförbättring. Bolaget ökade sina intäkter med 20 procent under året. Affärsområdet Field Service fortsätter att vara en stabil grund i bolagets affär och står för 76 procent av omsättningen, samtidigt som övriga affärsområden växer och ökade sina intäkter med 9 procent under året. Under fjärde kvartalet genomförde bolaget en nyemission, där Neptunia deltog med en investering om 50 Mkr till en värdering motsvarande bokfört värde. Genom nyemissionen välkomnade man en av Sveriges mest välrenommerade family offices som ny investerare i bolaget, genom sin investering om 100 Mkr. Neptunia ser väldigt positivt på emissionen, som vidimerar bolagets värdering och ger bolaget utmärkta förutsättningar att exekvera på sin affärsplan.

SIBS erhöll under det fjärde kvartalet godkännande från obligationsinnehavare för en ändring av obligationsvillkoren, som förlänger löptiden med 18 månader. Villkorsändringen ger SIBS förutsättningar för fortsatt global expansion i hög takt. Under året har SIBS ökat sin omsättning med 94 procent och efterfrågan på bolagets produkter är fortsatt mycket god. Största tillväxt drivaren är bolagets internationella expansion där man erhållit tre större ordrar. Neptunia har låtit genomföra en extern värdering av SIBS verksamhet. Som en konsekvens redovisar Neptunia en positiv värdeförändring om 261 Mkr.

Minoritetsägda innehav

Under året har Neptunia investerat 68 Mkr i minoritetsägda innehav. Investeringskategorin har avkastat 30 procent under året.

Finansiella placeringar

Neptunia har under året investerat 66 Mkr i finansiella placeringar. Investeringskategorin har haft en negativ avkastning om -5 procent under året.

Framåtblick

Under fjärde kvartalet rekryterade Neptunia Henrik Stenlund till tjänsten som CFO/COO. Henrik har tidigare erfarenhet från ledande befattningar från bland annat MTG, VNV och VEF. Rekryteringen är ett steg i Neptunias nya mognadsfas, där Henrik med sin erfarenhet från noterad miljö har till uppdrag att utveckla Neptunias processer, finansiella planering, rapportering och portföljförvaltning.

I det korta perspektivet fokuserar vi på att slutföra refinansieringsprocessen av vår obligation som förfaller i juli där vi under en längre tid har utvärderat olika finansieringsalternativ.

På längre sikt, ska vi med förhöjd finansiell stabilitet och organisatoriska förändringar fortsätta utvecklas som en professionell, engagerad och aktiv investerare. Vi ser fram emot ett 2024 där vi uppnår våra finansiella målsättningar och fortsätter att generera en attraktiv avkastning för våra investerare.



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, energi 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 bolagets 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: 862 Mkr

Andel av portfölj: 29%

Kärninnehav

MW Group

Värde: 442 Mkr

Andel av portfölj: 15%

Kärninnehav

SIBS

Värde: 740 Mkr

Andel av portfölj: 25%

Minoritetsägda innehav

Värde: 350 Mkr

Andel av portfölj: 12%

Finansiella placeringar

Värde: 443 Mkr

Andel av portfölj: 15%

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.

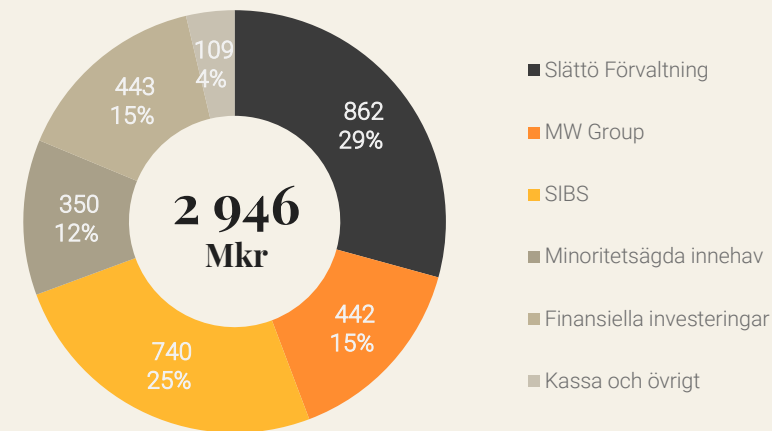
MINORITETSÄGDA INNEHAV

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.

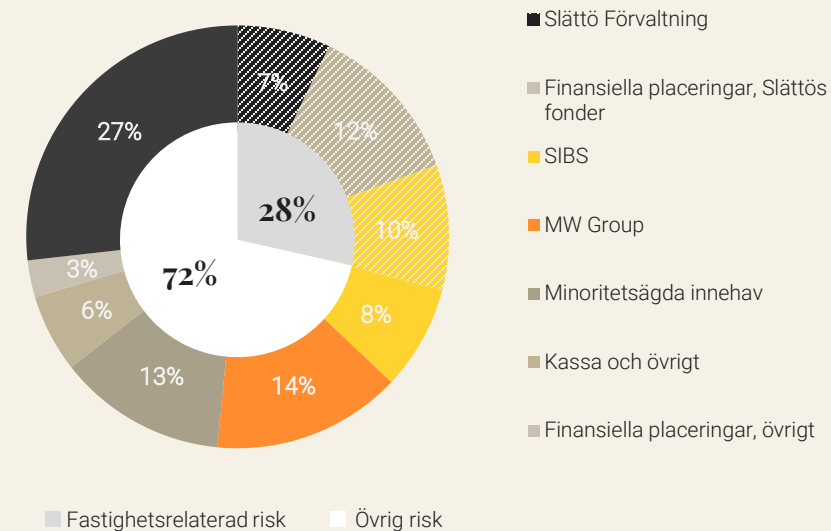
FINANSIELLA PLACERINGAR

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



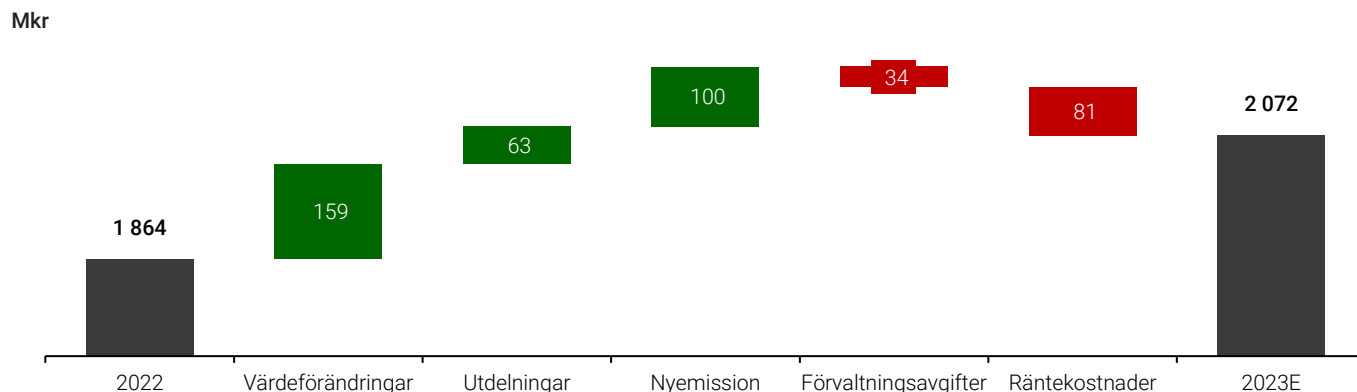
RISKPROFIL



Portföljöversikt 2023

Mkr	Värde per 31 dec 2022	Investerat/ Avyttrat	Värde- förändring	Värde per 31 dec 2023	Utdelning, 2023	Avkastning, 2023	Avkastning, % ¹
Slättö Förvaltning	930	18	-87	862	30	-57	-6%
MW Group	383	77	-18	442	-	-18	-5%
SIBS	455	25	261	740	-	261	57%
Kärninnehav – totalt	1 768	120	156	2 044	30	187	11%
Minoritetsägda innehav	217	68	66	350	-	66	30%
Finansiella placeringar	404	78	-39	443	18	-22	-5%
Innehav – totalt	2 389	266	183	2 838	48	231	10%
Kassa och fordringar	107			109			
Totala tillgångar	2 496	266	183	2 947	48	231	9%
Räntebärande skulder	-600			-600			
Konvertibellån	-			-200			
Övriga skulder	-31			-74			
Substansvärde	1 864	100	108	2 072		108	6%
Substansvärde per aktie (Kr)	30 060			31 622		1 562	5%

VÄRDEUTVECKLING, JANUARI – DECEMBER 2023²

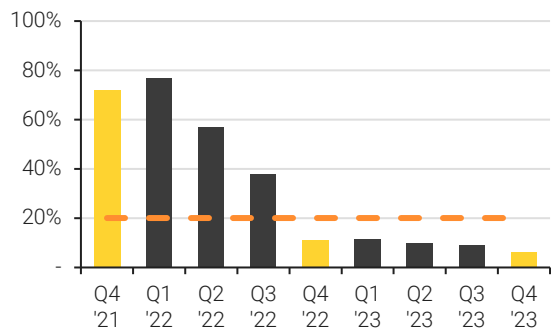


KOMMENTARER

- Neptunias totala innehav har under perioden ökat från 2 389 Mkr till 2 837 Mkr, drivet av nettoinvesteringar om 266 Mkr samt värdet förändringar om 183 Mkr.
- Den totala avkastningen för portföljen uppgick till 231 Mkr, motsvarande 9 procent. Ingrid Capacity och SIBS har bidragit mest till den positiva avkastningen.
- Den negativa värdet förändringen i MW Group avser avyttring till rabatt i enlighet med ett optionsavtal.
- Neptunia har erhållit utdelningar från Slättö Förvaltning, SIBS och Slättö Value Add I om totalt 63 Mkr, varav 24 Mkr avser sakutdelning av aktier i SIBS och Slättö VAI Partners. Sakutdelning av SIBS-aktier visas i tabellen som värdet förändring i SIBS.
- Substansvärdet ökade från 1 864 Mkr till 2 072 Mkr under perioden, inklusive en nyemission under första kvartalet om 100 Mkr som övertecknades.
- Substansvärdet per aktie växte med 1 562 kr under perioden, motsvarande 5 procent på årsbasis.
- Under perioden har efterställda konvertibellån om 200 Mkr ställts ut till befintliga ägare och nya investerare.
- Övriga skulder avser främst upplupna räntor och en optionsskuld som är värderad till verkligt värde.

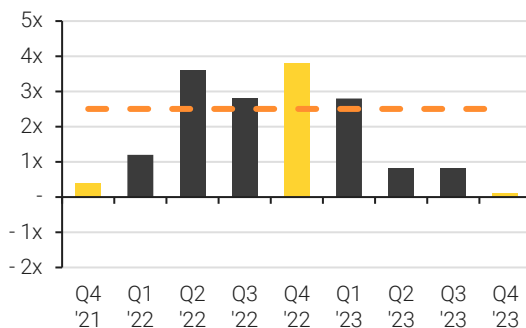
Finansiella mål och utfall, perioden 2022-2025

LÅNGSIKTIG TILLVÄXT I SUBSTANSVÄRDE



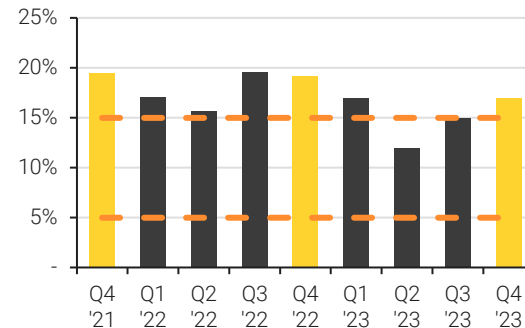
- Den årliga tillväxten i substansvärde per aktie ska **överstiga 20 procent**.
- Per 31 december 2023 uppgick bolagets substansvärde per aktie till 31 622 kr (30 060), en årlig ökning motsvarande 5 procent per aktie.
- Givet den positiva operationella utvecklingen för Neptunias kärninnehav och större minoritetsägda innehav är bolaget optimistisk om en långsiktig framtida positiv värdeutveckling i paritet med målsättningen.

STABILITET I KASSAFLÖDET



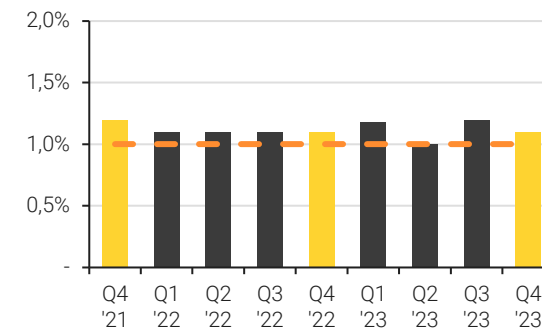
- Bolagets räntetäckningsgrad (R12) ska **överstiga 2,5x**.
- Neptunia har erhållit likvider från utdelningar om 39 Mkr, vilket efter förvaltningskostnader genererade en räntetäckningsgrad om 0,1x.
- Räntetäckningsgraden har påverkats negativt av aktiva beslut att behålla likviditet och därigenom offensiv kapacitet i våra portföljbolag.
- Utdelningar har beslutats i flera av Neptunias portföljbolag under det första kvartalet 2024. Samlat har Neptunia god visibilitet om att nå målet om räntetäckningsgrad under året.

BEGRÄNSAD SKULDSÄTTNING



- Bolagets justerade belåningsgrad ska vara **inom intervallet 5-15 procent**.
- Bolagets justerade belåningsgrad uppgick till 17 procent.
- Bolaget bedömer sig ha möjlighet att nå målintervallet under 2024.

EFFEKTIV FÖRVALTNING



- Bolagets förvaltningskostnader (R12) ska **understiga 1 procent** av balansomslutningen.
- Bolagets förvaltningskostnader för de senaste tolv månaderna uppgick till 34 Mkr, vilket motsvarade 1,1 procent av balansomslutningen.
- Bolagets förvaltningskostnader i relation till balansomslutningen budgeteras att minska under 2024 till följd av en effektivare organisation med mindre externa leverantörer.

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, samhällsfastigheter och hotell. 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 offices.

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: 29%
Ägarandel: 74%
Innehav sedan år: 2014
VD: Johan Karlsson
Styrelseordförande: Stefan Glevén
Hemsida: slatto.se

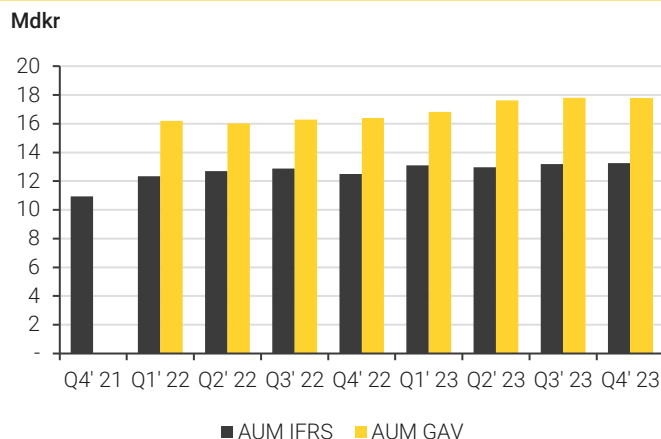
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Slättö har tecknat kapitallöften från nya och befintliga nordiska institutionella investerare till sina fonder.
- Neptunia har, enligt samma principer som tidigare år, genomfört en värdering av Slättö med en extern part. Som ett resultat av lägre tillväxt under 2023 är värderingen lägre än föregående år.

Efter kvartalets utgång

- Slättö har efter kvartalet inlett tidiga sonderingar för att etablera en ny alternativ fastighetsfond inom sitt flagship segment, Value Add, och erhållit soft commitments från ett antal institutionella investerare.
- Slättö har efter kvartalet fortsatt att teckna kapitallöften från nya och befintliga nordiska institutionella investerare till sina fonder.

UTVECKLING AUM



FINANSIELL UTVECKLING

Kvartalet okt - dec 2023

- AUM GAV uppgick till 18 097 Mkr (16 396), motsvarande en ökning om 12 procent under kvartalet.
- Slättös omsättning uppgick till 43 Mkr (43).
- EBT uppgick till 16 Mkr (-40).

Perioden jan-dec 2023

- AUM GAV ökade med 1 701 Mkr under perioden, motsvarande 10 procent.
- Slättö växte omsättningen med 8 procent jämfört föregående år. Omsättningen uppgick till 171 Mkr (158).
- EBT uppgick till -80 Mkr (-40). Den negativa utvecklingen är en konsekvens av orealiserade värdeförändringar i fastighetsfondernas portföljer, som i sin tur medför en redovisningseffekt för Slättö Förvaltnings vinstandelar.

NYCKELTAL

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
AUM GAV ¹	18 097	16 396	18 097	16 396
Omsättning	43	43	171	158
EBIT	6	7	18	26
EBIT-marginal, %	13	16	11	16
EBT	16	-40	-80	37
EBT-marginal, %	38	neg.	neg.	23
Antal medarbetare	55	54	55	54

1. AUM justerat för kapitalandel

MW GROUP

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

Affärsområden

Field Services
Geospatial Services
Cyber Services
Strategy Advisory
LogSec

FAKTA

Andel av portfölj: 15%
Ägarandel: 73%
Innehav sedan år: 2014
VD: Mikael Karlsson
Styrelseordförande: Peter Bartram
Hemsida: mw.group

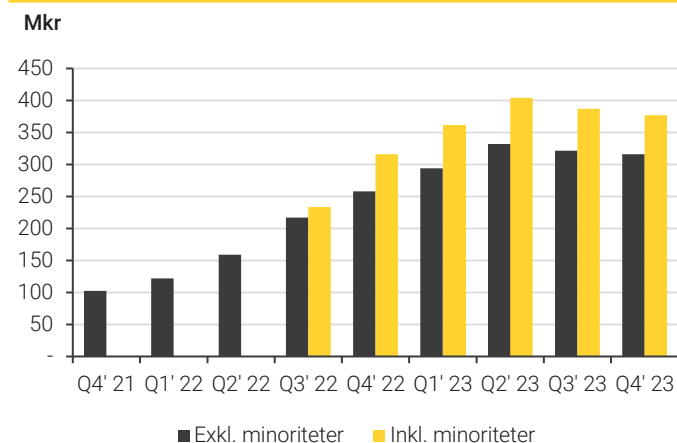
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- MW Group genomförde en nyemission om 150 Mkr. Genom nyemissionen välkomnade man ett av Sveriges mest välrenommerade family offices som ny investerare, som investerade 100 Mkr.
- Fredrik Hiort af Ornäs har tillträtt som affärsområdeschef för Field Services. Fredrik har en lång bakgrund inom telekom- och säkerhetsbranschen och kommer närmast från rollen som VD för Falck i Sverige.
- Affärsområdet Field Services har tecknat ramavtal med Tele2, Ericsson/Telia, Cellnex och Telenor för fortsatt 5G-implementering under 2024.

Efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

OMSÄTTNING (R12)



FINANSIELL UTVECKLING

Kvartalet okt - dec 2023

- Omsättningen uppgick till 92 Mkr (102).
- EBITDA uppgick till -4 Mkr (2).

Perioden jan-dec 2023

- Omsättningen för helåret växer med 20 procent och uppgick till 377 Mkr (316).
- EBITDA uppgick till -44 Mkr jämfört med -32 Mkr föregående år.
- Gruppen fortsätter att investera i organisationen och att stärka sin marknadsposition för att kunna nå högre operationell effektivitet och vinna nya affärer inom försvarssegmentet.

NYCKELTAL

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Omsättning ¹	92	102	377	316
Tillväxt, %	-10	86	20	114
EBITDA	-4	2	-44	-32
EBITDA-marginal, %	neg.	2	neg.	neg.
Genomsnittligt antal medarbetare	334	293	334	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: 25%
 Ägarandel: 18%
 Innehav sedan år: 2019
 VD: Erik Thomaeus
 Styrelseordförande: Michael Wolf
 Hemsida: sibs.se

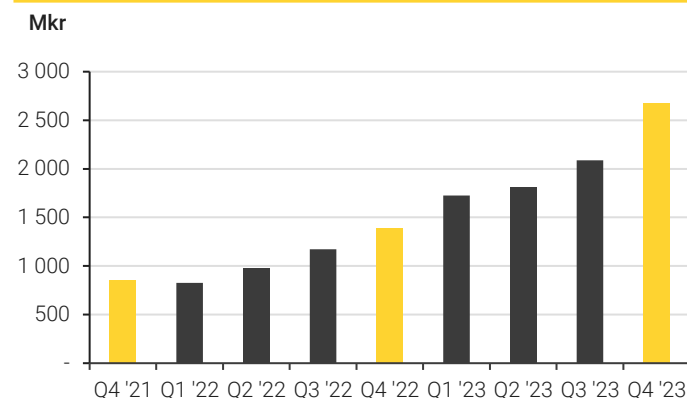
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- SIBS erhöll godkännande från sina obligationsinnehavare för ändring av obligationsvillkoren, därmed har obligationerna förlängts 18 månader.
- Neptunia har låtit genomföra en extern värdering av SIBS verksamhet. Som en konsekvens redovisar Neptunia en positiv värdeförändring av innehavet om 261 Mkr.

Efter kvartalets utgång

- Sveaviken Bostad AB har idag genom helägda dotterbolag avyttrat fastigheten Lund Parasollet 2 till SEB:s bostadsfond Domestica V, i linje med bolagets strategi om ett ökat fokus på industriell produktion.

OMSÄTTNING (R12)



FINANSIELL UTVECKLING

Kvartalet okt - dec 2023

- SIBS nettoomsättning för kvartalet ökade till 1 104 Mkr (502) varav hyresintäkter (inkl. SIBS andel av joint venture) uppgick till 11 Mkr (18).
- Rörelseresultat före värdeförändringar uppgick till 113 Mkr (27), motsvarande en rörelsemarginal om 10 procent (0).

Perioden jan-dec 2023

- Nettoomsättning för perioden uppgick växte med 145 procent och uppgick till 2 690 Mkr (1 384) varav hyresintäkterna (inklusive SIBS andel av joint venture) uppgick till 63 Mkr (55).
- Rörelseresultat före värdeförändringar uppgick till 116 Mkr (-62).
- Rörelseresultat uppgick till -307 (337). Den negativa resultatutvecklingen är driven av värdeförändring på förvaltningsfastigheter och resultat från intressebolag.

NYCKELTAL

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 103	502	2 690	1 384
Rörelseresultat före värdeförändr.	113	27	116	-62
Rörelsemarginal, %	10	5	4	neg.
Balansomslutning	4 469	5 377	4 469	5 377
Lägenheter i förvaltning	1 471	1 471	1 471	1 471
Lägenheter i produktion	4 347	1 645	4 347	1 645
Lägenheter i projektutv.	14 514	9 959	14 514	9 959

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 är en av flera starka investerare med intressegemenskap att försöka hjälpa företagen att nå sin fulla potential genom att tillföra kapital och industriellt nätverk.

FAKTA

Andel av portfölj: 12%

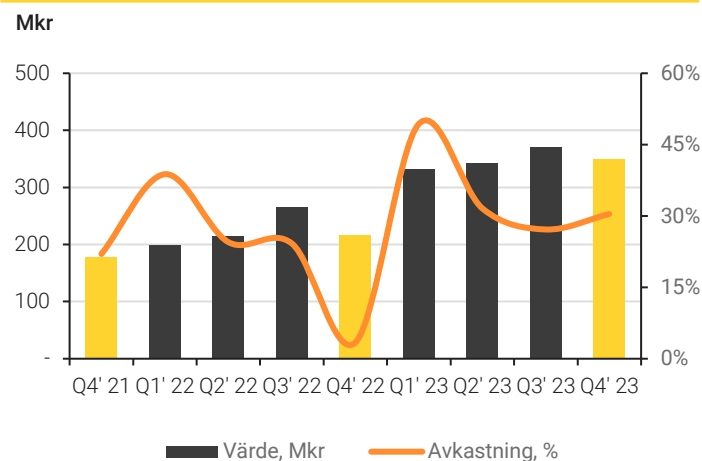
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Neptunia gjorde tilläggsinvesteringar om 10 Mkr i befintliga innehav.
- Brocc förvärvade Chassi Group, ett bolag specialiserat på lagerfinansiering och handel med begagnade fordon, som tillsammans avser skapa en plattform för fordonsägande där finansieringslösningar för både bilhandlare och konsumenter spelar en central roll.
- Ingrid Capacity och Ukrenergo ingick ett samarbetsavtal för att genom energilagring säkerställa Ukrainas energisystem.

Efter kvartalets utgång

- Neptunia har investerat 10 Mkr i befintliga innehav.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Ingrid Capacity	2022	114	626
Real Alliance	2022	34	6
Brocc	2021	31	13
Hedvig	2022	30	neg.
Avy-Tmpl	2019	14	6
Brunkeberg	2021	14	46
Realstocks	2022	13	neg.
Insurely	2022	12	-
Topcell	2022	12	-
Ekolution	2023	10	-
Övriga		66	neg.
Totalt		350	16

NYCKELTAL

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Antal innehav	25	21	25	21
Värde	350	217	350	217
IRR, %	16	7	16	7
Realiserad avkastning ¹ , x	1,9	1,9	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: 15%

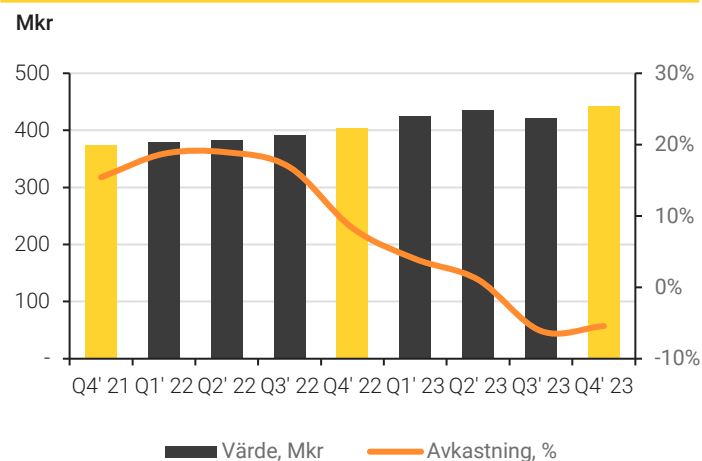
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Neptunia investerade 9 Mkr i befintliga innehav.
- Slättö Value Add I delade ut totalt 47 Mkr.
- Slättö Core+ ingick avtal med Estea Omsorg avseende förvärv av 47 fastigheter med ett värde om 2,8 Mdkr.
- Slättö Value Add II avropade 150 Mkr från utgivna kapitallöften.
- 4C Strategies erhöll ett kontrakt leverans och utökad funktionalitet i Exonaut för att stödja tränings- och övningsverksamhet inom en nordeuropisk försvarsmakt. Kontraktet har ett totalt värde om 38 Mkr.

Efter kvartalets utgång

- Slättö Value Add I har beslutat om utdelning om 100 Mkr.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Slättö Value Add I	2016	242	20
Slättö Core +	2019	61	4
Slättö Value Add II	2021	63	15
Borgo	2022	38	neg.
4C Strategies	2022	12	neg.
2150	2023	17	neg.
Övriga		10	E/T
Totalt		443	16

NYCKELTAL

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Värde	443	404	443	404
Utdelning	8	9	18	69
Avkastning ¹	7	4	-22	30
Avkastning, % ¹	2	1	-5	8

1. Avkastning för perioden dividerat med ingående värde

Finansiella rapporter

januari – december 2023

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Värdoförändringar	69,2	89,1	159,4	140,1
Erhållna utdelningar	8,4	42,6	63,4	141,8
Förvaltningskostnader	-9,2	-9,9	-33,7	-27,5
Rörelseresultat (EBIT)	68,3	121,9	189,1	254,5
Finansiella intäkter	0,5	1,7	3,0	4,9
Finansiella kostnader	-23,6	-15,4	-83,5	-50,7
Resultat före skatt (EBT)	45,2	108,2	108,6	208,7
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	45,2	108,2	108,6	208,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	1 303,5	1 313,0
Andelar i intresseföretag	744,0	463,4
Andra långfristiga värdepapper	791,3	609,0
Övriga långfristiga fordringar	24,0	64,8
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 862,7	2 450,3
Summa anläggningstillgångar	2 862,7	2 450,3
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	5,7	10,1
Fordringar hos intresseföretag	-	-
Övriga fordringar	57,6	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,4	3,1
Summa kortfristiga fordringar	66,7	19,7
Kassa och bank	16,9	25,1
Summa omsättningstillgångar	83,6	44,8
Summa tillgångar	2 946,3	2 495,1

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital och skulder		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,7	0,6
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	349,1	249,1
Balanserat resultat	1 613,9	1 405,3
Periodens resultat	108,6	208,7
Summa eget kapital	2 072,2	1 863,7
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	200,0	550,0
Derivat	24,0	18,4
Övriga skulder	8,9	9,8
Summa långfristiga skulder	232,9	578,2
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	600,0	35,0
Skulder till kreditinstitut	-	35,0
Leverantörsskulder	4,0	1,0
Skulder till koncernföretag	-	0,6
Övriga kortfristiga skulder	7,0	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,3	15,7
Summa kortfristiga skulder	641,2	53,2
Summa eget kapital och skulder	2 946,3	2 495,1

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	68,3	121,9	189,1	254,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-69,2	-89,1	-183,3	-140,1
Erhållen ränta	0,8	1,2	2,1	3,3
Betald ränta	-17,6	-16,0	-63,1	-46,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17,6	18,0	-55,2	71,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring kortfristiga fordringar	4,4	-6,1	-47,5	32,1
Förändring kortfristiga skulder	-3,5	-3,2	8,3	-11,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	8,7	-94,5	92,3
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterföretag	-50,0	-16,5	-100,9	-96,6
Försäljningar i dotterföretag	5,5	13,1	5,5	18,0
Investeringar intresseföretag och andra företag	-19,4	-112,5	-170,6	-186,7
Försäljningar intresseföretag och andra företag	-	3,8	-	44,7
Förändring långfristiga fordringar	34,9	72,4	37,3	-18,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,0	-39,7	-228,7	-238,7
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	-	-	100,0	100,0
Utbetald utdelning	-	-	-	-25,0
Upptagna lån	24,2	10,4	265,0	68,2
Amortering lån	-	35,0	-50,0	-11,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,2	45,4	315,0	132,2
Periodens kassaflöde	-21,5	14,4	-8,2	-14,2
Likvida medel vid periodens början	38,4	10,7	25,1	39,3
Likvida medel vid periodens slut	16,9	25,1	16,9	25,1

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	0,6	-	149,1	1 430,2	1 579,9
Nyemissioner	0,0	-	100,0	-	100,0
Utdelning	-	-	-	-25,0	-25,0
Årets resultat	-	-	-	208,7	208,7
Utgående eget kapital 2022-12-31	0,6	-	249,1	1 613,9	1 863,7
Ingående eget kapital 2023-01-01	0,6	-	249,1	1 613,9	1 863,7
Nyemissioner	0,1	-	100,0	-	100,0
Utdelning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	108,6	108,6
Utgående eget kapital 2023-12-31	0,7	-	349,1	1 722,5	2 072,2

INVESTERINGSFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 2023 ¹	Q4 2022	2023 ¹	2022 ²
Nettoomsättning	-	-	-	369,1
Övriga intäkter	-	-	-	-
Erhållna utdelningar	8,4	42,6	63,4	42,6
Värdeförändringar	69,2	89,1	159,4	472,2
Kostnader för tjänster och central administration	-9,2	-15,8	-33,7	-330,1
Driftskostnader	-	-	-	-142,6
Rörelseresultat (EBIT)	68,3	115,9	189,1	411,2
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	290,4
Resultat från fastighetsförsäljningar	-	-	-	20,8
Resultat från övriga finansiella tillgångar	-	-	-	35,7
Resultat från övergång till Investeringsföretag	-	1 070,1	-	1 070,1
Finansiella intäkter	0,5	1,7	3,0	60,3
Finansiella kostnader	-23,6	-15,4	-83,5	-153,8
Resultat före skatt (EBT)	45,2	1 172,3	108,6	1 734,8
Skatt	-	-	-	-70,5
Resultat för perioden	45,2	1 172,3	108,6	1 664,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-0,7
Totalresultat för perioden	45,2	1 172,3	108,6	1 663,7
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	45,2	1 172,3	108,6	1 228,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	435,5
Övrigt totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-	-	-	-0,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

1. För jämförbarhet, se jämförelseperiod i Moderbolagets resultaträkning
2. Avser 9 månader konsoliderad resultaträkning för koncernen och 3 månader som Investeringsföretag.

INVESTERINGSFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-
Goodwill	-	-
Förvaltningsfastigheter	-	-
Maskiner och inventarier	-	-
Leasingtillgångar	-	-
Andelar i koncernföretag	1 303,5	1 313,0
Andelar i intresseföretag	744,0	463,4
Fordringar hos koncernföretag	-	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	791,3	609,0
Långfristiga fordringar	24,0	64,8
Derivat	-	-
Summa anläggningstillgångar	2 862,7	2 450,3
Omsättningstillgångar		
Projekt- och exploateringsfastigheter	-	-
Andelar i bostadsrättsföreningar	-	-
Kundfordringar	1,4	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-
Fordringar hos koncernföretag	5,7	10,1
Övriga fordringar	56,2	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,4	3,1
Likvida medel	16,9	25,1
Summa omsättningstillgångar	83,6	44,8
Summa tillgångar	2 946,3	2 495,1

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	0,7	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	399,2	299,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 672,4	1 564,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 072,2	1 863,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	2 072,2	1 863,7
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	200,0	550,0
Övriga långfristiga skulder	8,9	9,8
Derivat	24,0	18,4
Leasingsskulder	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Summa långfristiga skulder	232,9	578,2
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga räntebärande skulder	600,0	35,0
Leverantörsskulder	4,0	1,0
Aktuella skatteskulder	-	-
Skulder till koncernföretag	-	0,6
Skulder till intresseföretag	-	-
Övriga skulder	7,0	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,3	15,7
Summa kortfristiga skulder	641,2	53,2
Summa skulder	874,1	631,4
Summa eget kapital och skulder	2 946,3	2 495,1

INVESTERINGSFÖRETAGETS KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023 ¹	2022 ²
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	45,2	108,2	108,6	670,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-62,9	-90,2	-163,8	-864,3
Betald inkomstskatt	-	-	-	-19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17,6	18,0	-55,2	-212,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring projekt- och exploateringsfastigheter	-	-	-	-175,0
Förändring kortfristiga fordringar	4,4	-6,1	-47,5	75,2
Förändring kortfristiga skulder	-3,5	-3,2	8,3	-80,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	8,7	-94,5	-393,2
Investeringsverksamheten				
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förvärv fastigheter	-	-	-	-674,2
Investeringar fastigheter	-	-	-	-829,7
Försäljning fastigheter	-	-	-	1 161,9
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-16,7
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-44,5	-108,7	-95,4	-
Investeringar i andra företag	-19,4	-3,4	-170,6	-110,8
Förändring finansiella tillgångar	34,9	72,4	37,3	-771,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,0	-39,7	-228,7	-1 241,1

1. För jämförbarhet, se jämförelseperiod i Moderbolagets kassaflöde
2. Avser 9 månader konsoliderat kassaflöde för koncernen och 3 månader som Investeringsföretag.

INVESTERINGSFÖRETAGETS KASSAFLÖDE, FORTS.

Mkr	Q4 2023	Q4 2022	2023 ¹	2022 ²
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	100,0	588,7
Erhållna aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	460,0
Återbetalda tillskott till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-301,1
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-25,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-509,1
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-79,1
Förvärv derivat	-	-	-	0,4
Avyttring derivat	-	-	-	-
Upptagna lån	24,2	10,4	265,0	2 151,3
Amortering av lån	-	35,0	-50,0	-941,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,2	45,4	315,0	1 345,0
Periodens kassaflöde	-21,5	14,4	-8,2	-289,3
Likvida medel vid periodens början	38,4	933,4	25,1	1 136,3
Effekt övergång till Investeringsföretag enligt IFRS 10	-	-923,6	-	-822,1
Kurseffekt i likvida medel	-	0,9	-	0,2
Likvida medel vid periodens slut	16,9	25,1	16,9	25,1

1. För jämförbarhet, se jämförelseperiod i Moderbolagets kassaflöde
2. Avser 9 månader konsoliderat kassaflöde för koncernen och 3 månader som Investeringsföretag.

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
Ingående eget kapital 2022-01-01	0,6	-	199,2	362,3	6 439,3	7 001,4
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
Utgående eget kapital 2022-12-31	0,6	-	299,2	1 563,9	-	1 863,7
Ingående eget kapital 2023-01-01	0,6	-	299,2	1 563,9	-	1 863,7
Nyemissioner	0,0	-	100,0	-	-	100,0
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	108,6	-	108,6
Utgående eget kapital 2023-12-31	0,7	-	399,2	1 672,4	-	2 072,2

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

Investeringsföretagets finansiella tillgångar värderas till verkligt värde och kategoriseras enligt IFRS 13 i någon av följande kategorier beroende på vilken underliggande data som ligger till grund för värderingen.

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknaden för identiska tillgångar eller skulder som enheten har att tillgång vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Andra observerbara data än noterade priser för tillgången eller skulden.

Nivå 3: Icke observerbara data för tillgången eller för skulden. Värderingarna har gjorts utifrån nivå 1 eller 2 om sådan information funnits tillgänglig.

I övrigt har värdering skett utifrån nivå 3, då det inte anses finnas observerbara data som möjliggör värderingen enligt nivå 1 eller 2. Se tabell på nästföljande sida för sammanställning av vilka nivåer som använts vid värdering.

Förändringar i icke observerbara data som används i värderingarna har analyserats av företagsledningen mot tillgänglig information från planerade och genomförda transaktioner och information från de externa värderingarna. Det är bolagets bedömning att värderingarna på tillgångarna har beaktat bästa och maximala nytta.

Neptunia tillämpar följande värderingshierarki som påverkas av väsentlighet och tillgång till information. För dotterbolag och innehav med väsentlig påverkan på Bolagets balansräkning och där man har skäl att tro att värderingen skiljer sig väsentligt från vad andra värderingsmetoder visar gäller att Bolaget tar fram en extern kassaflödesvärdering årligen i samband med bokslut.

För direktägda innehav i investeringsfonder används fondens EPRA NAV/aktie eller EPRA NAV/enhet.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, forts.

För övriga typer av innehav följs följande prioriteringslista:

1. Noterat pris på marknadsplats
2. Likvidevent såsom transaktion eller emission med externa deltagare.
3. Extern kassaflödes- eller substansvärdering.
4. Egen värderingsmodell som till exempel bolagets prestation i förhållande till förväntad avkastning på Bolagets investering.

Punkt 1 anses tillhöra nivå 1, punkt 2 anses tillhöra nivå 2 och övriga punkter tillhör kategori nivå 3.

2023, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Andelar i koncernföretag	-	442	862	1 303
Andelar i intresseföretag	-	-	744	744
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12	778	-	790
Tillgångar, verkligt värde	12	1 220	1 606	2 837
Derivat	-	-	24	24
Skulder, verkligt värde	-	-	24	24

Not 5 Intressebolag och joint ventures

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

Moderbolaget har två intressebolag som värderas till verkligt värde. Se nedan tabell för specifikation av innehaven.

Mkr	Org.nr	Kapitalandel	Redovisat värde
SIBS AB	559050-3073	18%	740
Digital Room Invest AB	559049-9850	36%	4
Totalt			744

Not 6 Närståendetransaktioner

Med närstående avses både juridiska och fysiska personer. Neptunia har beslutat om rutiner för definition av närstående partner, för hantering av transaktioner samt för att följa upp närståendeaftal. Som närstående definieras:

- samtliga bolag som ingår i den koncern där Brofund Group är yttersta moderföretag
- styrelseledamöter och företagsledning
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- bolag kontrollerade av styrelseledamöter eller företagsledning
- aktieägare som kontrollerar mer än 10% av aktierna eller rösterna i bolaget

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor, se nedan sammanställning för närstående transaktioner under året.

2023, Mkr	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder
Brofund Group AB	0	-	-	-
Brofund Equity AB	1	-	-	-
Slättö Förvaltning AB	4	-	-	-
MW Group AB	-	-	6	-
Totalt	5	-	6	-

KOMMANDE RAPPORTER

Årsredovisning 2023: 26 april 2024

Delårsrapport Q1 2024: 31 maj 2024

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 29 februari 2024

Johan Karlsson, VD

Johan Karlsson, VD

johan.karlsson@neptuniainvest.se

Henrik Stenlund, COO/CFO

+46 709 913 970

henrik.stenlund@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.