

NEPTUNIA

Delårsrapport Q2 2022



Kvartalet i korthet

Fortsatt tillväxt i en osäker omvärld och kraftigt förbättrat kassaflöde tack vare erhållna utdelningar och genomförda avyttringar.

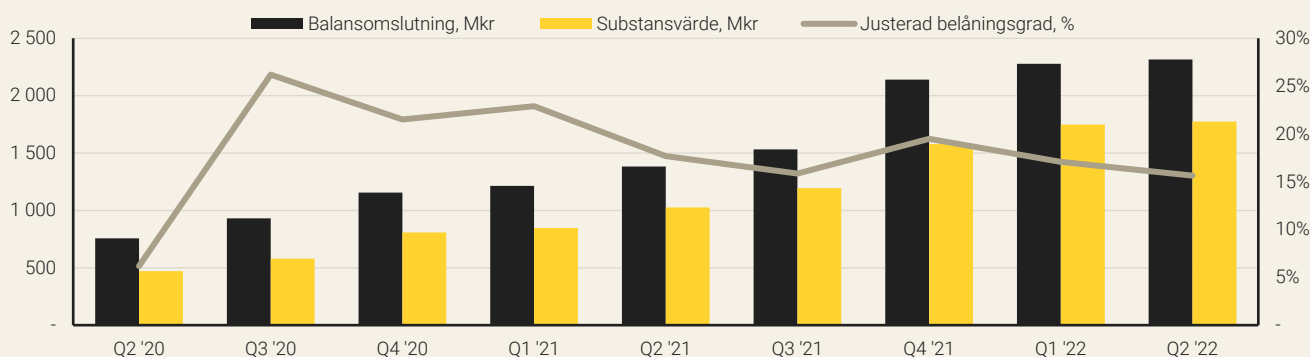
Väsentliga händelser

- Neptunias substansvärde uppgick till 1 775 Mkr per den 30 juni 2022, en ökning om 27 Mkr, motsvarande 2 procent, under kvartalet.
- Neptunias resultat EBT uppgick till 52 Mkr (130).
- Neptunia erhöll utdelningar om 80 Mkr (10) och likvid från avyttring, inklusive återbetalda lån, om 49 Mkr.
- Slättö växte omsättningen med 73 procent till 38 Mkr (22), drivet av växande fondförvaltningsavgifter.
- Slättös resultat EBT uppgick till 28 Mkr (7), motsvarande en EBT-marginal om 45 procent (30).
- MW Group växte omsättningen med drygt 200 procent jämfört med föregående år och med 60 procent jämfört med Q1 2022.
- SIBS redovisar ett resultat EBIT om 138 Mkr (132).
- SIBS ingick en avsiktsförklaring med den brittiska fastighetsutvecklaren Donard Living om att tillsammans bygga 1 000 lägenheter per år på de brittiska öarna.
- Slättö Value Add I avyttrade två logistikprojekt i Stockholm och Enköping till BlackRock.
- Neptunia investerade i 4C Strategies, en leverantör av mjukvarulösningar och rådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och försvarsövningar, och i Realstocks, som erbjuder tjänster inom digital förhandling, signering och hantering av kommersiella fastighetslån.
- Neptunia avyttrade sitt innehav i Egen Lokal vilket resulterade i en total avkastning om 31 Mkr.
- Neptunia har avtalat om avyttring av Netmore-aktier genom Digital Room, varav ca 45 Mkr tillfaller Neptunia.

Finansiell information^{1, 2}

	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2022 jun R12	2021 jan-dec
EBT, Mkr	52	130	120	138	649	666
Eget kapital, Mkr	1 775	1 026	1 775	1 026	1 775	1 580
Substansvärdestillväxt, %	2	21	13	27	73	95
Balansomslutning, Mkr	2 315	1 383	2 315	1 383	2 315	2 140
Soliditet, %	77	74	77	74	77	74
Justerad belåningsgrad, %	16	23	16	23	16	19
Räntetäckningsgrad, x	9,4	0,6	6,0	0,2	3,5	0,2
Förvaltningskostnader (R12) / BO, %	1,1	1,5	1,1	1,5	1,1	1,2

Kvartalsvis utveckling¹



1. Avser moderbolaget.

2. För definitioner av nyckeltal, se Neptunias Årsredovisning 2021

Neptunia Invest

Genom investeringar i hållbara och samhällsnyttiga affärsmodeller skapar vi långsiktigt värde över tid – för både företag och samhälle.

Neptunia Invest 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 Förvaltning och Mikael hade grundat MW Group.

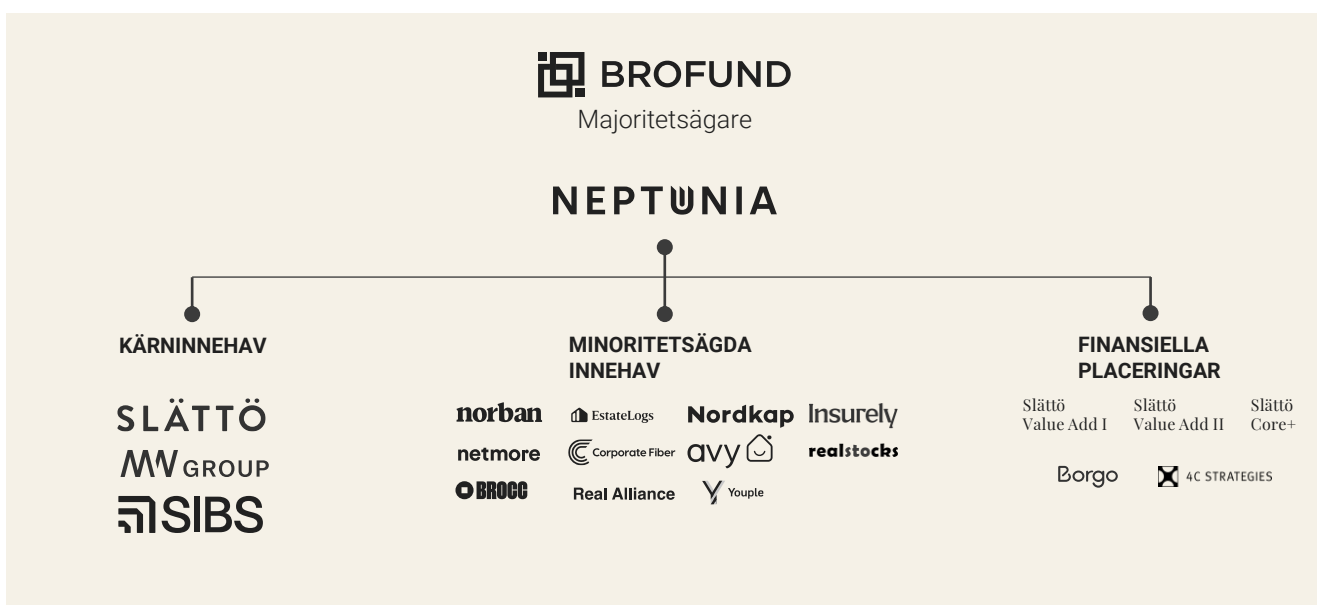
Genom Neptunia skapades en gemensam plattform för ägandet i brödernas respektive företag. Genom en serie riktade nyemissioner, som genomförts 2018-2022, har bolaget sedan dess framgångsrikt knutit till sig ett antal välrenommerade delägare som bidragit med kompetens, finansiering och nätverk.

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. Läs mer om definitioner och inriktning på sidan 6.

Inom Neptunias sektorer har bolaget en betydande förståelse för den nordiska marknadens villkor och ett nätverk som kan bidra till att utveckla företagens affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar och företagets styrelser.

Investeringsbeslut vägleds på övergripande nivå av tre saker: Investeringsstrategin, Neptunias finansiella och icke-finansiella målsättningar (samlade och var för sig) samt bibehållen finansiell flexibilitet.

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



VD har ordet

Trots dramatiska omvärldsförändringar står

Neptunias verksamhet fortsatt stabil. Vi och våra bolag har lyckats väl i entreprenörskapet att både gasa och bromsa med marknadens svängningar och visat förmåga till beslutsfattande och handlingskraft utan att tappa den disciplinerade styrningen mot våra finansiella mål. Vi känner oss trygga med vår portfölj och fortsätter att utveckla finansiell styrka som ger allt större flexibilitet.

Samlat kan jag konstatera att Neptunia fortsätter sin positiva trend från första kvartalet. Substansvärdet ökade med 73 procent jämfört med föregående år, och 2 procent jämfört med föregående kvartal. Parallellt med vår tillväxt har vi sänkt vår justerade belåningsgrad till 16 procent (19) så att vi nu är inom räckhåll för vårt finansiella mål om en belåningsgrad understigande 15 procent. Vi har under första halvåret erhållit utdelningar om nästan 100 Mkr, att jämföra med 19 Mkr för helåret 2021. Tack vare erhållna utdelningar och genomförda avyttringar uppgick räntetäckningsgraden till 6,0x (0,2x) under det första halvåret och förvaltningskostnaderna för de senaste tolv månaderna uppgick till 1,1 procent.

Därtill har vi avyttrat eller avtalat om avyttring inom minoritetsägda innehav motsvarande knappt 100 Mkr – till klart högre värden än redovisat. Vi har haft en försiktig ansats med värderingarna även i halvårsbokslutet och följer utvecklingen noga. Jag tycker att det är angeläget med en försiktighetsprincip för att både skapa motståndskraft, bygga förtroende för vår redovisning och för att kunna lyfta fram och synliggöra värden vid behov.

Kärninnehav

Våra kärninnehav – Slättö Förvaltning, MW Group och SIBS – levererade en avkastning om 2 procent under kvartalet, drivet av erhållna utdelningar om totalt 38 Mkr. Sammantaget är vi nöjda med utvecklingen i våra bolag, som trots det utmanade omvärldsklimatet visar god tillväxt och resultatutveckling.

Slättö fortsätter att växa sin intäktsbas, erhålla nya kapitallöften från institutionella investerare och har de senaste 12 månaderna exekverat transaktioner för ett underliggande fastighetsvärde om drygt 15 miljarder kronor, varav drygt 6 miljarder är försäljningar som möjliggör att under 2023 stänga två fonder med äldre vintage och säkrad performance.

MW Groups omsättningstillväxt under det första halvåret uppgick till inte mindre än 200 procent jämfört med föregående år och basverksamheten, MW Field Services, visar en successivt förbättrad

underliggande lönsamhet.

SIBS tog sina första steg mot internationell expansion genom att under kvartalet ingå en avsiktsförklaring med den brittiska fastighetsutvecklaren Donard Living Ltd. Tillsammans, och med SIBS ConstructionTech-koncept, avser man att bygga 1 000 hyreslägenheter per år på de brittiska öarna.

Minoritetsägda innehav

Minoritetsägda innehav, som utgör 9 procent av vår totala portfölj, levererade en avkastning om 15 procent under kvartalet, drivet av avyttringen av våra andelar i Egen Lokal och den avtalade avyttringen av aktier i Netmore genom vårt innehav i Digital Room. Under kvartalet investerade Neptunia i Realstocks, som erbjuder tjänster inom digital avtalsförhandling, kontraktssignering och livscykelhantering av kommersiella fastighetslån för både låntagare och långivare. Vi deltog också i en nyemission i vårt befintliga innehav Brocc som genomfördes till 2x högre värdering är den förra rundan.

Sammantaget visar portföljen positiv utveckling, där flertalet bolag är välkapitaliserade från finansieringsrundor under 2021. Det osäkra marknadsläget öppnar upp möjligheter för Neptunia – vi är selektiva, men bedömer att utsikten för att göra affärer på attraktiva värderingar, och i linje med våra investeringskriterier, är god.

Finansiella placeringar

Finansiella placeringar levererade en avkastning om 2 procent under kvartalet, drivet av erhållna utdelningar. Inom Slättö Value Add I genomfördes efter kvartalet en affär med BlackRock Real Assets där två logistikprojekt i Stockholm och Enköping framgångsrikt avyttrades.

Framåtblick

Vi fortsätter att utvecklas i riktning mot våra finansiella mål, och med växande finansiell styrka och manöverutrymme. Finansiell flexibilitet ger oss möjlighet att fortsätta agera som en kraft för positiv utveckling för våra företag, intressenter och de samhällen där vi verkar.

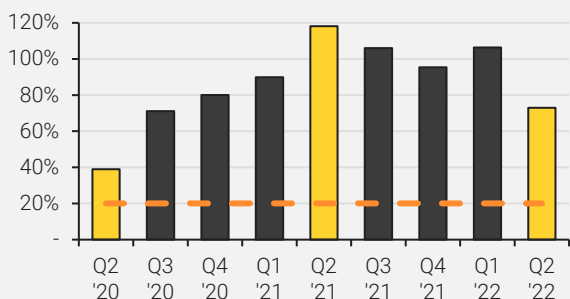


Johan Karlsson
VD Neptunia Invest

Finansiella mål och utfall

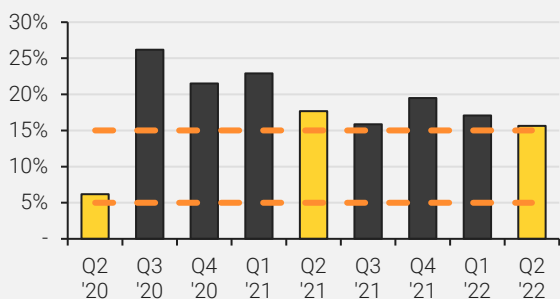
Neptunias finansiella nyckeltal har utvecklats positivt under det andra kvartalet, framför allt räntetäckningsgraden, drivet av utdelningar och avyttringar. Neptunia arbetar tillsammans med rådgivare för att ta fram mätbara nyckeltal även för de icke-finansiella målen under andra halvan av 2022.

Långsiktig tillväxt i substansvärde



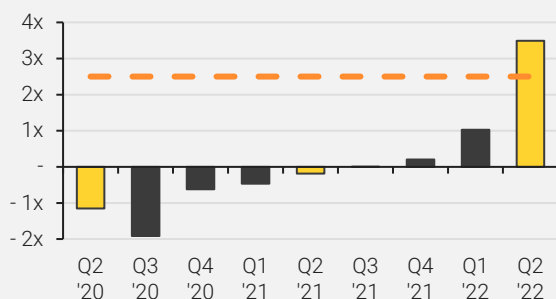
- Den årliga tillväxten i substansvärde per aktie ska under perioden 2022-2024 **överstiga 20%**
- Per 30 juni 2022 uppgick bolagets substansvärde till 1 775 (1 026) Mkr, en ökning om **73%**

Begränsad skuldsättning



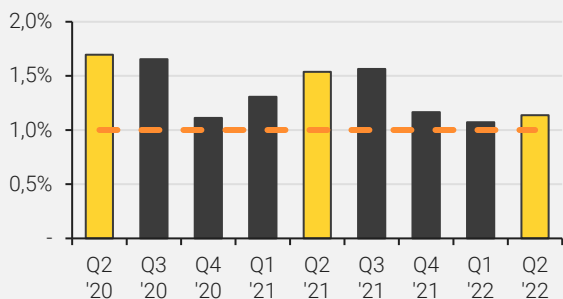
- Bolagets justerade belåningsgrad skall under 2022-2024 reduceras till att vara inom intervallet **5-15%**
- Per 30 juni 2022 uppgick bolagets justerade belåningsgrad till knappt **16%** (18%), den lägsta nivån sedan bolaget började att upphandla skuld

Stabilitet i kassaflödet



- Bolagets räntetäckningsgrad skall överstiga **2,5x**
- Räntetäckningsgraden för de senaste 12 månaderna uppgick till **3,5x** (-0,2x), vilket är den högsta räntetäckningsgraden under de senaste 9 kvartalen
- Ökningen i räntetäckningsgrad är driven av utdelningar från kärninnehav och finansiella placeringar under H1 2022, vilka totalt uppgick till **99 Mkr** (10 Mkr)

Effektiv förvaltning



- Bolagets förvaltningskostnader skall understiga **1%** av balansomslutningen
- Förvaltningskostnaderna för de senaste 12 månaderna uppgick till 26 Mkr, vilket motsvarar **1,1%** (1,5%) av balansomslutningen

Investeringskategorier

Som utgångspunkt ska Neptunias investeringar långsiktigt vara värdeskapande både för företagen vi investerar i och för samhället i stort. Neptunia har valt en strategi att verka inom områdena finansiella tjänster, fastighet samt försvar och säkerhet.

Kärninnehav

För kärninnehav finns ett långsiktigt investeringsperspektiv (buy-to-build) och ett engagerat ägande där vi utövar inflytande genom ägardirektiv och styrelsepresentation. Vi verkar för att eventuella aktieägaravtal är effektiva och sunda. Målsättningen med ägandet är att aktivt utveckla och stödja kärninnehaven till att bli ledande europeiska företag. Vi ägnar oss strukturerat åt att identifiera och tillvarata värdeskapande möjligheter såsom att följa benchmark, analysera långsiktiga trender påverkan eller att identifiera förvärv. Vi presenterar idéer för företagets styrelser och följer löpande upp utvecklingen. Neptunias kärninnehav består av Slättö Förvaltning, MW Group och SIBS.

Minoritetsägda innehav

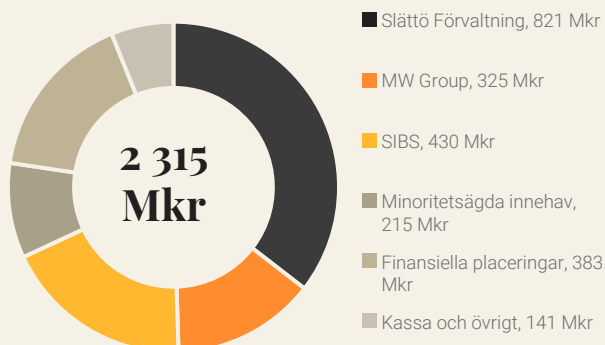
Neptunia har sedan 2019 byggt upp en portfölj av mindre, snabbväxande företag som driver digitalisering av tjänster eller annan teknisk innovation inom Neptunias investeringsområden. Vår investeringsinriktning fokuserar på företag med i) starka entreprenörer och ii) digitala affärsmodeller och/eller tekniska innovationer där iii) 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 företag som är i) lönsamma och väletablerade företag inom våra valda områden, ii) där investeringen skapar synergier för något av våra kärninnehav, samt iii) där innehavet bedöms kunna växlas mot likviditet till på kort sikt. Ursprunget till kategorin var att stödja kapitalresningen av Slättös fonder, att som huvudägare visa så kallad alignment of interest. Neptunias investeringar i Slättös fonder har resulterat i en god värdeutveckling och därtill löpande preferensutdelningar.

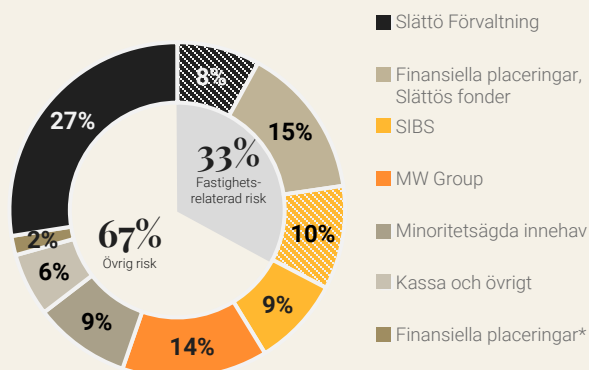
Innehavsfordelning

Per 30 juni 2022



Riskprofil

Per 30 juni 2022



* 4C Group, Bitpop och Borgo

Portföljöversikt, H1 2022

Under det första halvåret investerade Neptunia totalt 128 Mkr samt avyttrade Egen Lokal till ett värde om 30 Mkr, en högre värdering än det redovisade värdet. Erhållna utdelningar uppgick till totalt 98 Mkr, och tillväxten i substansvärde, inklusive återlagd utdelning, uppgick till 14 procent.

Lista över innehav (Mkr)	Ägarandel, %	Värde 31 dec 2021	Utdelning	Investerat(+) /avyttat(-)	Värde- förändring	Värde 30 jun 2022	Avkastning	Avkastning, %
Kärninnehav								
Slättö Förvaltning	70%	821	21	-	-	821	21	3%
MW Group	93%	325	-	47	82	325	82	42%
SIBS	17%	430	17	-	-	430	17	4%
Kärninnehav – totalt		1 576	38	47	82	1 576	120	8%
Minoritetsägda innehav								
Digital Room	45%	50	-	-	4	54	4	8%
Real Alliance	6%	15	-	-	16	31	16	105%
Egen Lokal	15%	24	-	-30	6	-	6	27%
Brocc	4%	15	-	5	7	27	7	49%
Nordkap	7%	16	-	-	-	16	-	-
Insurely	1%	12	-	-	-	12	-	-
Norban	8%	12	-	-	-	12	-	-
Youple	10%	10	-	-	-	10	-	-
Estate Logs	9%	10	-	-	-	10	-	-
Realstocks	12%	-	-	10	-	10	-	-
Avy	6%	9	-	-	-	9	-	-
Corporate Fiber	5%	9	-	-	-	9	-	-
Övrigt		14	-	7	-	15	-	-
Minoritetsägda innehav – totalt		177	-	4	33	215	33	19%
Finansiella placeringar								
Slättö VAI	16%	293	58	-	-40	253	18	6%
Slättö VAI1	4%	21	-	4	2	27	2	7%
Slättö Core+	3%	60	2	-	0	2	2	3%
4C Strategies	2%	-	-	25	-	25	-	-
Borgo	1%	9	-	3	-	13	-	-
Övrigt		-	-	5	-	5	-	-
Finansiella placeringar – totalt		374	60	47	-38	383	22	6%
Kassa och övrigt		142				141		
Totala tillgångar		2 140	98	98	77	2 315	176	8%
Totala skulder		-560				-540		
Substansvärde		1 580			195	1 775	220	14%

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 växte omsättningen med 73 procent till 38 Mkr (22), drivet av högre fondförvaltningsavgifter.
- EBT uppgick till 28 Mkr (7), motsvarande en EBT-marginal om 45 procent (30).
- Slättö rekryterade Annachiara Torciano till rollen som Head of ESG and Communications. Rekryteringen är av strategisk betydelse för Slättös tillväxt för att möta de institutionella investerarnas krav om rapportering inom området.
- Slättö har under kvartalet fortsatt att teckna kapallöften från nya och befintliga nordiska institutionella investerare till fonden Slättö Value Add II.

Nyckeltal

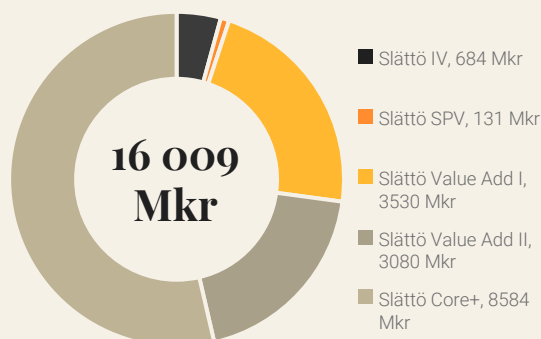
	2022 apr-jun	2021 apr-jun
AUM GAV, Mkr ¹	16 009 ²	9 451 ³
Omsättning, Mkr	38	22
EBT, Mkr	28	7
EBT-marginal, %	45	30
Antal medarbetare	53	34
Antal fonder	5	4

Fakta

- **Ägarandel:** 70%
- **Innehav sedan år:** 2014
- **Kapital under förvaltning¹:** 16 Mdkr
- **VD:** Johan Karlsson
- **Styrelseordförande:** Stefan Glevén
- **Hemsida:** slatto.se
- **Antal aktiva fonder:** 5

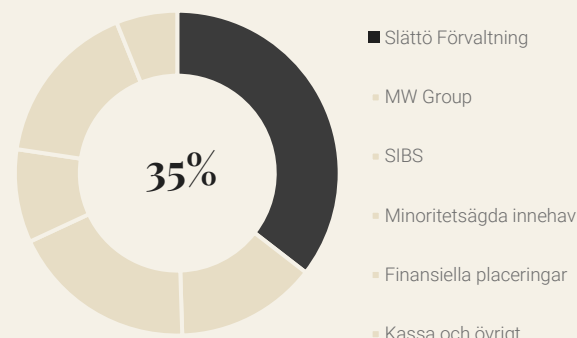
Innehavs fördelning AUM, GAV¹

Per 30 juni 2022



Andel av portfölj

Per 30 juni 2022



1. AUM justerat för kapitalandel.
2. Motsvarar AUM IFRS om 12 704 Mkr.
3. AUM IFRS

Företagsbeskrivning

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

Väsentliga händelser

Under kvartalet:

- Omsättningen ökade med drygt 200 procent i relation till Q2 2021 samt med 60 procent sedan Q1 2022, framför allt drivet av den ökande efterfrågan på bolagets tjänster inom 5G-utbyggnaden i såväl Sverige som i Norge.
- Magnus Meyer, tidigare europeisk VD för teknik-konsulten WSP, tillträdde som styrelseledamot.
- Flera nyckelrekryteringar genomfördes, däribland ny affärsområdeschef för Cyber, försäljningschef för försvars-myndighetskunder, personalchef samt marknads- och kommunikationschef.
- Geospatial Services genomförde lyckade pilotprojekt för vindturbin- och kraftledningsinspektioner samt fortsatt utvecklingen av detektering av granbarkborre.

Efter kvartalets utgång:

- Levererade över 16 000 timmar av terminalvärdar till Arlanda för Swedavia och Avarn för att stötta i sommarens utsatta situation.
- Tecknade ett avtal med Stockholmsmässan för logistikresurser samt påbörjat leveranser för Cellnex's siteanpassningar för telekominfrastruktur.

Nyckeltal

	2022 apr-jun	2021 apr-jun
Omsättning, Mkr	56	18
Tillväxt mot föregående år, %	206	neg.
Operativ EBITDA, Mkr	1,0	0,7
Operativ EBITDA-marginal, %	1,0	1,2
Fulltidsmedarbetare, genomsnitt	212	54

Fakta

- Ägarandel: 93%
- Innehav sedan år: 2014
- VD: Mikael Karlsson
- Styrelseordförande: Peter Bartram
- Hemsida: mw.group

Affärsområden

Field Services

- Installerar, underhåller och supporterar kundernas tillgångar.

Geospatial Services

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

Cyber Services

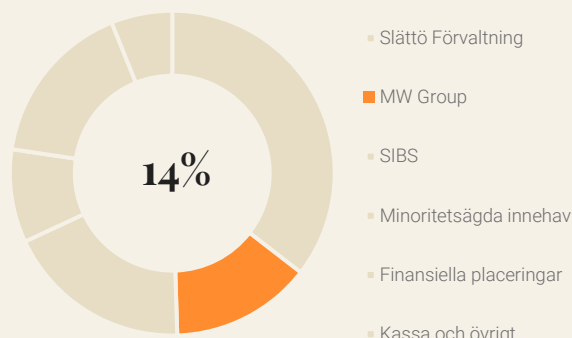
- Kopplar upp och säkrar kommunikationen i kundernas tillgångar.

LogSec & Strategic Advice

- Planerar och levererar förnödenhetsförsörjning i kundernas logistikkedjor.

Andel av portfölj

Per 30 juni 2022



Företagsbeskrivning

SIBS har utvecklat ett marknadsledande tekniskt system och produktionskoncept för att modulärt och industriellt effektivisera och kvalitetssäkra byggprojekt.

Väsentliga händelser

Under kvartalet:

- Sveaviken och Slättö genomförde flera affärer för att renodla ägande och optimera förvaltning. Förändringarna innebär att Sveaviken och tre av Slättös fonder avyttrar respektive förvärvar andelar av varandra, i projekt som tidigare ägts och utvecklats gemensamt.
- Michael Wolf utsågs vid bolagsstämma till styrelseordförande.
- Sveaviken Bostad förvärvade i Kungsbacka och på Värmdö där man planerar för nytt bostadsområde.
- SIBS ingick ett intentionsavtal med den brittiska fastighetsutvecklaren Donard Living Ltd om att tillsammans bygga 1 000 lägenheter per år på de brittiska öarna.

Efter kvartalets utgång:

- Sveaviken Bostad har förvärvat byggrätter vid Kallfors Golfklubb i Södertälje kommun. Affären omfattar cirka 350 byggrätter.

Nyckeltal

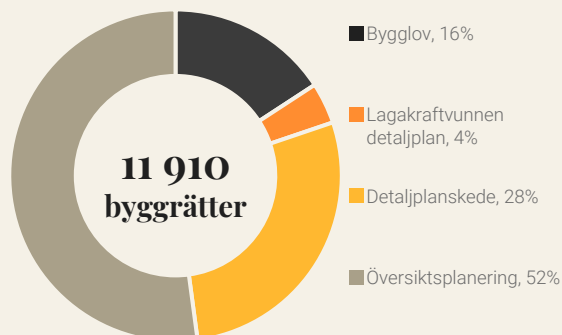
	2022 apr-jun	2021 apr-jun
Omsättning, Mkr	365	210
EBIT, Mkr	138	132
Balansomslutning, Mkr	4 788	2 155
Lägenheter i förvaltning	1 144	679
Lägenheter i produktion	1 871	1 109
Lägenheter i projektportfölj	11 910	6 357

Fakta

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

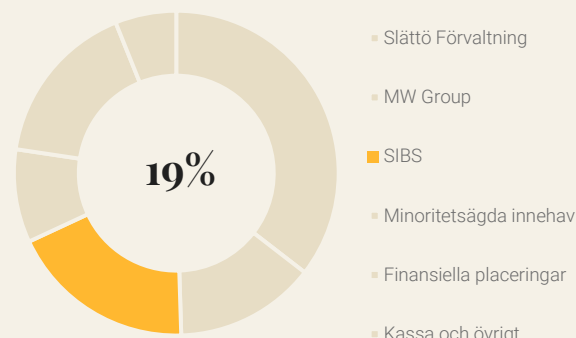
Projektstatus

Per 30 juni 2022



Andel av portfölj

Per 30 juni 2022



Minoritetsägda innehav

Affärsområdesbeskrivning

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 intressegemenskap att försöka hjälpa företagen att nå sin fulla potential genom att tillföra kapital och industriellt nätverk.

Väsentliga händelser

- Neptunia deltog i nyemission i Brocc samt investerade i Realstocks, som erbjuder digital avtalsförhandling, kontraktssignering och livscykelhantering av kommersiella fastighetslån.
- Neptunia avyttrade sina andelar i Egen Lokal.
- Neptunia har avtalat om avyttring av Netmore-aktier genom Digital Room, varav ca 45 Mkr tillfaller Neptunia.

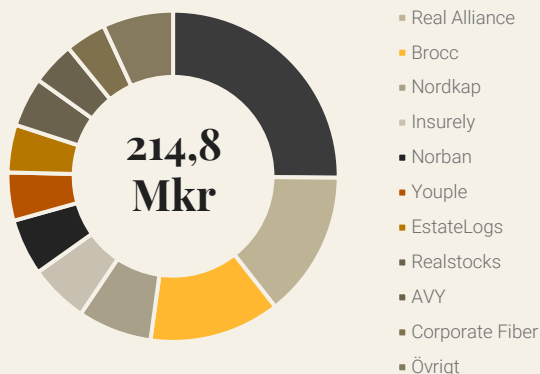
Lista över innehav

Mkr	Initial investering	Investerat kapital	Orealiserad värdeökning	Värde per 30 jun 2022/Exit	Gross MOIC, x
Digital Room	2019	14,1	39,9	54,0	3,8x
Nordkap	2019	14,7	0,8	15,5	1,1x
AVY	2019	6,9	2,2	9,1	1,3x
Corporate Fiber	2020	8,6	-	8,6	1,0x
Brocc	2021	20,0	7,4	27,4	1,4x
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	30,7	-	30,7	1,0x
Insurely	2022	12,4	-	12,4	1,0x
Realstocks	2022	10,4	-	10,4	1,0x
Övrigt		14,8	-	14,8	1,0x
Totalt		163,9	50,9	214,8	1,3x
Avyttrat¹		31,8		62,0	1,9x; 35%²

1. Egen Lokal, Boappa, Bolite och Randviken Fastigheter
2. IRR

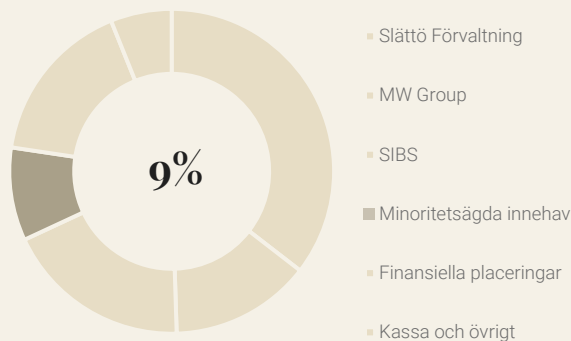
Fördelning innehav

Per 30 juni 2022



Andel av portfölj

Per 30 juni 2022



Finansiella placeringar

Affärsområdesbeskrivning

Som en del av investeringsstrategin investerar Neptunia i finansiella placeringar. Utöver support till Slättö Förvaltning samt en grad av likviditet erhåller Neptunia genom finansiella placeringar ett löpande starkt nettokassaflöde över tid.

Nyckeltal

	2022 apr-jun	2021 apr-jun
Ingående balans, Mkr	379	320
Investerat (+) / avytttrat (-), Mkr	38	-
Avkastning, Mkr	8	8
Varav utdelning, Mkr	-42	-10
Utgående balans, Mkr	383	320

Väsentliga händelser

Slättö Value Add I

- AUM minskade med 110 Mkr till 3 568 Mkr, drivet av lämnad utdelning om totalt 250 Mkr, varav ca 40 Mkr tillföll Neptunia.
- NAV inkl. utdelning utvecklades positivt med 2,1 procent.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 34 procent.
- Efter kvartalets utgång avyttrades två logistikfastigheter till Black Rock Real Assets.

Väsentliga händelser, forts.

Slättö Value Add II

- AUM ökade med 726 Mkr till 1 762 Mkr.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 31 procent.
- NAV utvecklades positivt med 2,3 procent.

Slättö Core+

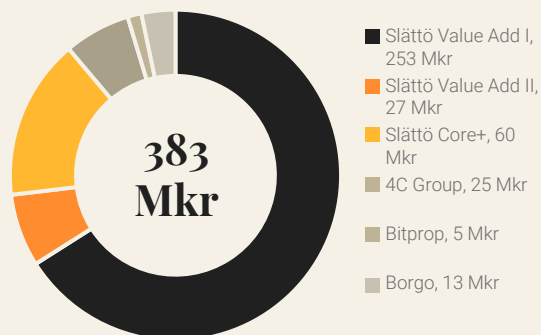
- AUM ökade med 480 Mkr till 6 855 Mkr.
- NAV utvecklades positivt med 0,6 procent.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 35 procent.
- Fonden lämnade utdelning om 96 Mkr under kvartalet, varav ca 2 Mkr tillföll Neptunia
- Slättö Core+ reste och avropade under kvartalet nya investeringslöften om 301 Mkr.

Övriga finansiella placeringar

- Neptunia har investerat ytterligare ca 3 Mkr i Borgo.
- Neptunia har investerat ca 25 Mkr i 4C Strategies, en leverantör av mjukvarulösningar och rådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och försvarsövningar.

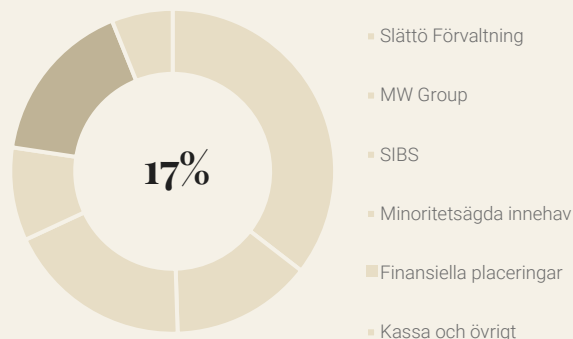
Fördelning innehav

Per 30 juni 2022



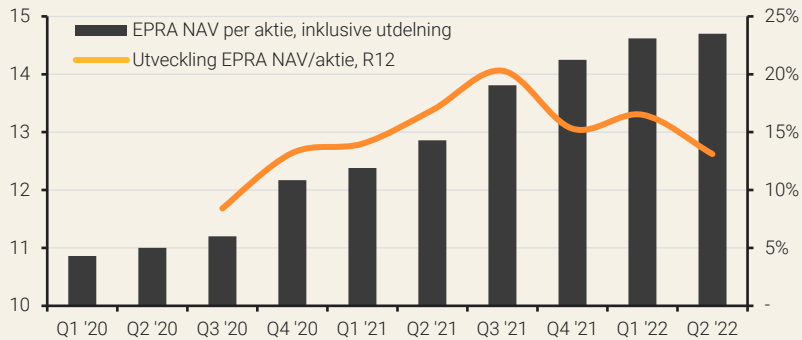
Andel av portfölj

Per 30 juni 2022



Finansiella placeringar, Slättös fonder

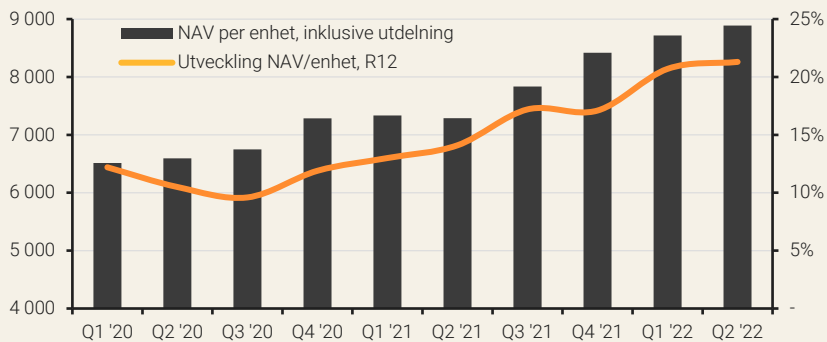
Slättö Core+



Fondfakta

Startår	2019
Inriktning	Core Plus
Målavkastning	+8%
Uppnådd avkastning	+22% ¹
Mandat	Norden
Soliditet	58%
Balansomslutning	6 855 Mkr

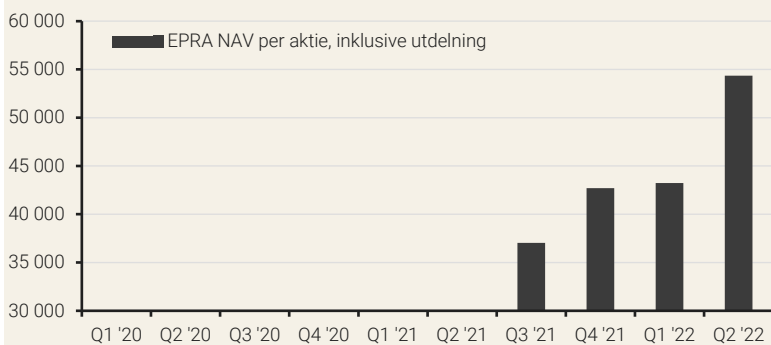
Slättö Value Add I



Fondfakta

Startår	2016/2018
Inriktning	Value Add
Målavkastning	+15%
Uppnådd avkastning	+35% ¹
Mandat	Sverige
Soliditet	64%
Balansomslutning	3 568 Mkr

Slättö Value Add II



Fondfakta

Startår	2021
Inriktning	Value Add
Målavkastning	+15%
Uppnådd avkastning	+113% ¹
Mandat	Europa
Soliditet	69%
Balansomslutning	1 762 Mkr

Finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Nettoomsättning	-	-	-	-
Värdeförändringar	-10,6	132,6	52,3	151,4
Erhållna utdelningar	80,2	10,4	99,2	10,4
Centraladministration	-8,8	-6,9	-12,9	-11,4
Rörelseresultat (EBIT)	60,8	136,1	138,6	150,4
Finansiella intäkter	1,9	0,4	2,7	0,7
Finansiella kostnader	-10,8	-6,7	-21,4	-13,4
Resultat före skatt (EBT)	51,9	129,8	119,9	137,8
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	51,9	129,8	119,9	137,8

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 486,6	843,3	1 393,7
Andelar i intresseföretag	489,7	370,8	518,5
Fordringar i intresseföretag	0,8	12,3	-
Andra långfristiga värdepapper	200,2	76,2	88,5
Övriga långfristiga fordringar	56,4	41,8	49,8
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 233,8	1 344,4	2 050,5
Summa anläggningstillgångar	2 233,8	1 344,4	2 050,5
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	1,6	2,8	0,1
Fordringar hos intresseföretag	6,5	19,5	24,4
Övriga fordringar	6,6	4,9	24,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,2	1,2	1,4
Summa kortfristiga fordringar	16,9	28,4	50,3
Kassa och bank	64,0	10,0	39,3
Summa omsättningstillgångar	80,8	38,4	89,6
Summa tillgångar	2 314,6	1 382,9	2 140,1

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,6	0,5	0,6
Ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	-
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	249,1	99,1	149,1
Balanserat resultat	1 405,3	788,8	763,8
Periodens resultat	119,9	137,8	666,4
Summa eget kapital	1 774,9	1 026,3	1 580,0
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	500,0	300,0	500,0
Derivat	18,4	-	-
Övriga skulder	10,2	-	-
Summa långfristiga skulder	528,6	300,0	500,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	40,4	46,0
Leverantörsskulder	0,3	0,0	0,0
Skulder till koncernföretag	0,8	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,3	9,6	3,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,6	6,5	10,9
Summa kortfristiga skulder	11,1	56,5	60,1
Summa eget kapital och skulder	2 314,6	1 382,9	2 140,1

Finansiella rapporter

Moderbolagets kassaflöde

Mkr	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	60,8	136,1	138,6	150,4
Orealiserade värdeförändringar	10,6	-132,6	-52,3	-151,4
Resultat exklusive ej kassaflödespåverkande poster	71,4	3,5	86,3	-1,0
Erhållen ränta	1,5	0,1	1,8	0,3
Betald ränta	-9,5	-5,8	-19,9	-12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63,4	-2,2	68,2	-12,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring kortfristiga fordringar	19,7	-2,4	37,0	-2,8
Förändring kortfristiga skulder	1,5	4,8	-0,6	5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84,6	0,2	104,6	-10,4
Investeringsverksamheten				
Investeringar i aktier dotterföretag	-4,1	-62,1	-51,2	-75,0
Försäljningar av aktier i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	3,0
Investeringar intresseföretag och övriga företag	-8,4	-2,0	-14,4	-14,3
Försäljningar intresseföretag och övriga företag	30,0	0,0	30,0	0,0
Förändring långfristiga fordringar	-59,3	-9,0	-81,8	-12,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41,8	-73,1	-117,4	-98,3
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	0,0	47,7	100,0	96,9
Utbetald utdelning	-25,0	-	-25,0	-
Upptagna lån	8,5	0,0	8,5	8,4
Amortering lån	0,0	-9,3	-46,0	-9,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,5	38,4	37,5	96,0
Periodens kassaflöde	26,3	-34,5	24,7	-12,7
Likvida medel vid periodens början	37,7	44,5	39,3	22,7
Likvida medel vid periodens slut	64,0	10,0	64,0	10,0

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Mkr	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Nettoomsättning	130,8	245,1	223,4	503,5
Värdeförändringar	88,0	30,3	356,8	68,8
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Kostnader för tjänster och central administration	-119,0	78,1	-215,3	-126,1
Driftskostnader	-51,4	-334,5	-86,7	-390,9
Rörelseresultat (EBIT)	48,4	19,0	278,3	55,2
Resultat från andelar i intresseföretag	222,4	96,3	323,5	100,2
Resultat från fastighetsförsäljningar	21,5	-0,4	21,0	-1,4
Resultat från övriga finansiella tillgångar	1,8	25,9	-0,1	34,9
Finansiella intäkter	22,1	14,6	40,1	33,6
Finansiella kostnader	-57,6	-26,0	-91,4	-52,0
Resultat före skatt (EBT)	258,7	129,4	571,4	170,6
Skatt	-27,1	-18,0	-54,5	-31,8
Resultat för perioden	231,6	111,4	516,9	138,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	15,6	0,4	15,0	0,4
Totalresultat för perioden	247,1	111,7	531,9	139,1
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	51,8	20,9	77,1	-5,4
Innehav utan bestämmande inflytande	179,7	90,5	439,7	144,2
Övrigt totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-0,4	0,3	-0,5	0,3
Innehav utan bestämmande inflytande	15,9	0,0	15,6	0,0

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Mkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	44,2	1,3	46,7
Goodwill	40,9	11,9	40,9
Förvaltningsfastigheter	7 484,0	5 587,9	6 300,7
Maskiner och inventarier	8,8	1,9	2,9
Leasingtillgångar	83,9	5,0	83,9
Andelar i intresseföretag	2 273,3	922,9	1 742,2
Fordringar hos koncernföretag	0,5	0,4	0,5
Fordringar hos intresseföretag	219,0	132,5	222,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	362,4	76,2	88,5
Långfristiga fordringar	78,3	107,4	107,2
Derivat	8,8	-	0,5
Summa anläggningstillgångar	10 604,0	6 847,3	8 636,4
Omsättningstillgångar			
Projekt- och exploateringsfastigheter	200,0	853,5	33,3
Andelar i bostadsrättsföreningar	21,7	55,6	27,1
Kundfordringar	70,9	20,4	52,9
Fordringar hos intresseföretag	0,5	0,4	1,1
Fordringar hos koncernföretag	1 429,8	929,4	1 139,2
Övriga fordringar	284,9	491,3	621,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104,6	69,3	46,2
Likvida medel	933,4	562,4	1 136,3
Summa omsättningstillgångar	3 045,9	2 982,3	3 057,1
Summa tillgångar	13 649,9	9 829,7	11 693,5

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Mkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,5	0,6
Ej registrerat aktiekapital	-	0,0	-
Övrigt tillskjutet kapital	299,2	149,3	199,2
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	411,0	209,0	362,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	710,8	358,8	562,1
Innehav utan bestämmande inflytande	6 953,8	4 329,8	6 439,3
Summa eget kapital	7 664,7	4 688,6	7 001,4
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	3 395,5	1 749,0	2 222,1
Skulder till intresseföretag	0,0	-	-
Övriga långfristiga skulder	168,6	13,2	127,9
Derivat	18,4	0,7	-
Leasingsskulder	84,1	5,0	84,1
Uppskjutna skatteskulder	332,2	250,6	276,7
Summa långfristiga skulder	3 998,8	2 018,6	2 710,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 271,6	2 361,1	1 288,0
Leverantörsskulder	118,7	79,9	123,1
Aktuella skatteskulder	5,9	6,7	15,9
Skulder till intresseföretag	7,6	2,3	6,8
Övriga skulder	422,3	588,1	337,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	160,3	84,3	210,0
Summa kortfristiga skulder	1 986,4	3 122,5	1 981,3
Summa skulder	5 985,3	5 141,1	4 692,1
Summa eget kapital och skulder	13 649,9	9 829,7	11 693,5
Soliditet	56,2%	47,7%	59,9%

Finansiella rapporter

Koncernens kassaflöde

Mkr	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	258,7	129,4	571,4	170,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-355,2	-171,0	-728,4	-243,9
Betald inkomstskatt	1,7	-5,4	-15,8	-13,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-94,9	-47,1	-172,8	-87,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring projekt- och exploateringsfastigheter	-141,1	140,3	-159,0	99,9
Förändring kortfristiga fordringar	97,6	-36,6	210,7	6,5
Förändring kortfristiga skulder	-143,4	-96,8	67,7	21,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-281,8	-40,1	-188,8	40,9
Investeringsverksamheten				
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Förvärv fastigheter	-430,2	-65,0	-559,7	-258,2
Investeringar fastigheter	-283,7	-246,9	-553,8	-397,1
Försäljning fastigheter	782,5	242,3	791,0	242,8
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	-5,3	0,0	-6,7	-0,1
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-107,4	-	-107,4	-
Förändring finansiella tillgångar	77,8	-62,0	-671,2	-99,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	33,6	-131,6	-1 107,8	-511,8
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	452,4	119,1	588,7	168,3
Erhållna aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande	269	-	459,6	-
Återbetalda tillskott till innehav utan bestämmande inflytande	-165,0	-	-301,1	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-25,0	-	-25,0	-
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-404,9	-87,3	-509,1	-87,3
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-84,8	-13,6	-95,3	-15,8
Förvärv derivat	-	-	-2,3	-
Avyttring derivat	-	-	0,5	-
Upptagna lån	739,4	89,2	1 939,1	486,4
Amortering av lån	-615,9	-142,9	-962,2	-341,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	165,1	-35,4	1 093,0	210,5
Periodens kassaflöde	-83,1	-207,1	-203,6	-260,3
Likvida medel vid periodens början	1 015,5	769,5	1 136,3	822,7
Kurseffekt i likvida medel	0,9	-	0,7	-
Likvida medel vid periodens slut	933,4	562,4	933,4	562,4

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 2021-01-01	0,5	0,0	69,3	207,8	277,6	4 299,1	4 576,7	
Periodens totalresultat								
Periodens resultat				148,9	148,9	719,9	868,8	
Periodens övrigt totalresultat				0,1	0,1	0,0	0,1	
Periodens totalresultat	0,0	0,0	0,0	149,0	149,0	719,9	868,9	
Transaktioner med koncernens ägare								
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare								
Nyemissioner	0,1	0,0	129,9		130,0	1 781,5	1 911,5	
Återbetalda aktieägartillskott					0,0	-54,5	-54,5	
Lämnade utdelningar				-25,0	-25,0	-186,1	-211,1	
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	0,1	0,0	129,9	-25,0	105,0	1 540,9	1 645,9	
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				30,5	30,5	-120,6	-90,1	
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	30,5	30,5	-120,6	-90,1	
Summa transaktioner med koncernens ägare*)	0,1	0,0	129,9	5,5	135,5	1 420,3	1 555,8	
Utgående eget kapital 2021-12-31	0,6	0,0	199,2	362,3	562,1	6 439,3	7 001,4	

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 2022-01-01	0,6	-	199,2	362,3	562,1	6 439,3	7 001,4	
Periodens totalresultat								
Periodens resultat	-	-	-	77,1	77,1	439,7	512,9	
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-0,5	-0,5	15,6	15,0	
Periodens totalresultat	0,0	0,0	0,0	76,6	76,6	455,3	527,9	
Transaktioner med koncernens ägare								
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare								
Nyemissioner	0,0		100,0		100,0	488,7	588,8	
Erhållna aktieägartillskott					0,0	459,6	459,6	
Återbetalda aktieägartillskott					0,0	-301,1	-301,1	
Lämnade utdelningar				-25,0	-25,0	-509,1	-534,1	
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	0,0	0,0	100,0	-25,0	75,0	138,3	213,3	
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				-2,9	-2,9	-79,1	-82,0	
Summa transaktioner med koncernens ägare	0,0	0,0	100,0	-27,9	72,1	59,2	131,3	
Utgående eget kapital 2022-06-30	0,6	0,0	299,2	407,0	710,8	6 953,8	7 664,7	

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 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. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i not 1 i Neptunias Årsredovisning för 2021.

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 2021.

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.

Not 5 Närståendetransaktioner

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Noter

Not 3

Rörelsesegment (forts.)

Mkr	Nettoomsättning			
	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Slättös fonder	74,6	226,9	132,4	470,2
Övriga innehav	56,2	18,3	91,1	33,5
Centrala poster	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Summa nettoomsättning	130,8	245,1	223,4	503,5
	Värdeförändringar			
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Slättös fonder	84,6	26,8	349,4	69,4
Övriga innehav	3,4	3,5	7,4	-0,6
Centrala poster	-	-	-	-
Summa värdeförändringar	88,0	30,3	356,8	68,8
	Resultat efter finansiella poster			
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Slättös fonder	232,2	122,0	566,8	173,7
Övriga innehav	67,4	28,2	75,0	36,8
Centrala poster	-44,9	-20,8	-74,4	-40,0
Summa resultat efter finansiella poster	254,6	129,4	567,4	170,6

Finansiell kalender

Kommande rapporter

Q3 delårsrapport jul-sep: 30 november 2022

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 31 augusti 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. Koncernen utsätts framför allt för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk samt skatterisk.

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 31 augusti 2022, kl. 08.00 CEST.