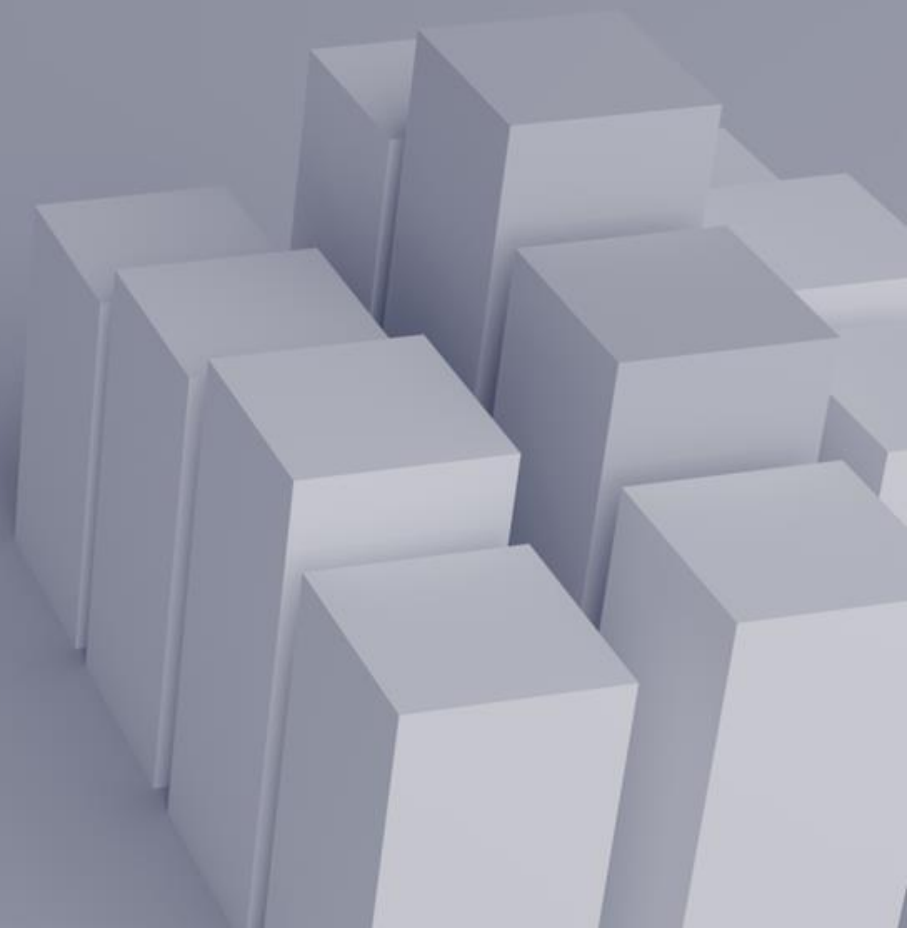


Delårsrapport Q2

April – juni 2024

NEPTUNIA



Kvartalet i korthet.

”Under andra kvartalet rapporterade Neptunia en substansvärdestillväxt per aktie om 4 procent. Utvecklingen drevs av positiv värdeförändring i Slättö Förvaltning, som under första halvåret har överträffat bolagets budgeterade kapitalresningstakt. Detta visar tydligt att våra portföljbolag fortsätter att prestera väl, trots ett marknadsklimat präglad av geopolitiska osäkerheter. Vi förblir försiktigt positiva om en gynnsam makroutveckling och är optimistiska kring våra kärninnehavs utveckling under kommande kvartal.”

Johan Karlsson, VD och grundare

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- Neptunia har ingått ett facilitetsavtal om 600 Mkr med ett syndikat av nordiska banker och därigenom säkrat refinansiering av Neptunias utestående seniora säkerställda obligationer.
- Neptunia har investerat 9 Mkr, varav 3 Mkr i minoritetsägda innehav och 6 Mkr i finansiella placeringar.
- Konvertibler om 25 Mkr har utfärdats.

Efter kvartalets utgång

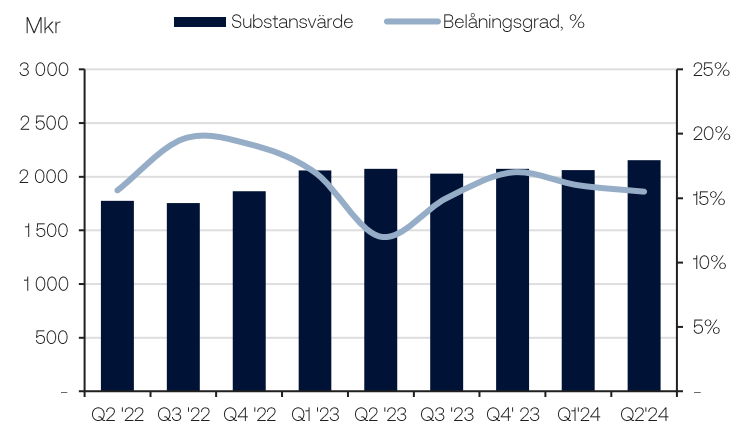
- Neptunia har erhållit utdelning om 9 Mkr från Slättö Value Add I.

KVARTALET I KORTHET

Finansiell utveckling²

- Substansvärdet uppgick till 2 154 Mkr (2 073), en sekventiell ökning om 93 Mkr jämfört med föregående kvartal.
- Substansvärdet per aktie uppgick till 32 876 Mkr (31 630). En sekventiell ökning med 4 procent
- EBT uppgick till 92 Mkr (14) för kvartalet och 79 Mkr på rullande tolv månadersbasis.
- Justerad belåningsgrad minskade till 16 procent (12).

KVARTALSVIS UTVECKLING



FINANSIELL INFORMATION

	Q2 2024	Q2 2023	R12 Q2'24	2023
Substansvärde, Mkr	2 154	2 073	2 154	2 072
Tillväxt under perioden, %	4	1	4	11
Substansvärde per aktie, kr	32 876	31 630	32 876	31 622
Tillväxt under perioden, %	4	1	4	5
EBT, Mkr	92	14	79	109
Justerad belåningsgrad, %	16	12	16	17

VD har ordet.

Under andra kvartalet rapporterade Neptunia en substansvärdestillväxt per aktie om 4 procent. Utvecklingen drevs av positiv värdeförändring i Slättö Förvaltning, som under första halvåret har överträffat bolagets budgeterade kapitalresningstakt. Detta visar tydligt att våra portföljbolag fortsätter att prestera väl, trots ett marknadsklimat fortsatt präglat av osäkerheter. Vi förblir försiktigt positiva om en positiv makroutveckling och är optimistiska kring våra kärninnehavs utveckling under kommande kvartal.

Den 8 juli genomförde vi en refinansiering av vår noterade obligation med en syndikerad bankfacilitet. Ett första steg i vårt arbete att uppnå en sund nivå av strukturell skuld, som säkerställer att vi har flexibiliteten att förbli opportunistiska och kapitalisera på unika marknadsmöjligheter.

Vi har även under kvartalet välkomnat familjen Ramel, familjen af Jochnick samt Sven-Olof Johansson som nya konvertibelinvestorer. Neptunia fortsätter att attrahera välenommerade investerare, som gemensamt bygger upp en stark kapitalstruktur med ett omfattande nätverk med relevant erfarenhet, vilket skapar ett ekosystem för affärsflöde, styrelseplatser och ledande rekryteringar.

Organisationen fortsätter att utvecklas väl. Vi har fastslagit en ny strategi, investeringspolicy och nya finansiella mål mot 2030. En strategi där vi framåt främst kommer att fokusera våra ansträngningar och vår kapitalallokering på färre och större innehav, samt att successivt utveckla finansiella placeringar. Operationellt pågår ett förbättringsarbete där vi förbättrar våra processer och professionaliserar vårt investeringsarbete.

Kärninnehav

Avkastningen för våra kärninnehav uppgick till 6 procent under kvartalet. Samlat presterar bolaget väl och växer omsättningen med fortsatt god lönsamhetsutveckling.

Slättö har under första halvåret överträffat sin budget för kapitalresning och sitt finansiella resultat. Slättös fonder har gemensamt genomfört eller signerat nya förvärv med ett underliggande fastighetsvärde om drygt 8,7 Mdkr i Sverige och Finland, vilket motsvarar cirka 15 procent av den totala transaktionsmarknaden.

MW Group har under första halvåret uppnått sin viktigaste prioritering – att nå ett positivt EBITDA, vilket stärkts med ca 25 Mkr jämfört med föregående år. Detta har möjliggjorts genom förbättrade bruttomarginaler, bättre kostnadskontroll och ökad effektivitet. Under våren förvärvade bolaget majoriteten i geodataanalysbolaget Arbonaut med ett avtal om 100 procent ägande vid kommande årsskifte. Utöver förvärvet av Arbonaut har bolaget under våren utarbetat och antagit en förvärvsdriven tillväxtstrategi för att ta vara på möjligheterna i den växande försvarsmarknaden.

SIBS fortsätter sin imponerande tillväxt och internationalisering, med bibehållen sund lönsamhet. Koncernen uppnådde en omsättning om 3,5 Mdkr i omsättning under första halvåret, med ett rörelseresultat om drygt 500 Mkr, trots negativa värdeförändringar i den svenska bygg- och fastighetsrörelsen om cirka 126 Mkr. Neptunia har initierat och stöttat SIBS i att tillsätta nya styrelseledamöter bestående av Henrik Ehrnrooth (ordförande), Karl-Henrik Sundström och Ivo Bozon.

Ingrid Capacity har rekryterat Axel Holmberg som ny VD, och han har fått en god start i sin roll, där han samarbetar väl med grundarna som fortfarande är kvar i operativa befattningar. Bolaget presterar finansiellt väl i linje med prognos och förväntas nå 50 anställda under september. Förberedelser för en planerad kapitalresning under hösten i Ingrid Capacity AB fortskrider väl, och pågående dialoger förs med potentiella rådgivare som Goldman Sachs, Morgan Stanley och BNP.

Minoritetsägda innehav

Vår portfölj av minoritetsägda innehav, som utgör 9 procent av våra tillgångar, har under kvartalet haft en positiv värdeutveckling om 4 procent. Trots utmaningar för några av våra mindre företag, har vi sett en positiv utveckling för större innehav som Arkion, som reste kapital till en värdering som var 3,3x högre än vårt bokförda värde.

Finansiella placeringar

Avkastningen för finansiella placeringar, som utgör 15 procent av våra tillgångar, uppgick till 1 procent under kvartalet. Efter ett par utmanande år för fastighetssektorn 2022 och 2023, förväntar vi oss att vi för 2024 och framåt ska kunna nå en avkastning i linje med vårt mål om +15 procent IRR.

Framåtblick

Under det kommande året har Neptunia ambitiösa mål och strategiska prioriteringar som kommer att, om vi blir framgångsrika, utveckla vår position. Vi arbetar parallellt ihärdigt med att stärka vår finansiella ställning och flexibilitet.



Johan Karlsson
VD Neptunia Invest

Neptunia Invest.

Genom ett aktivt ägande skapar och utvecklar Neptunia framtidens 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.

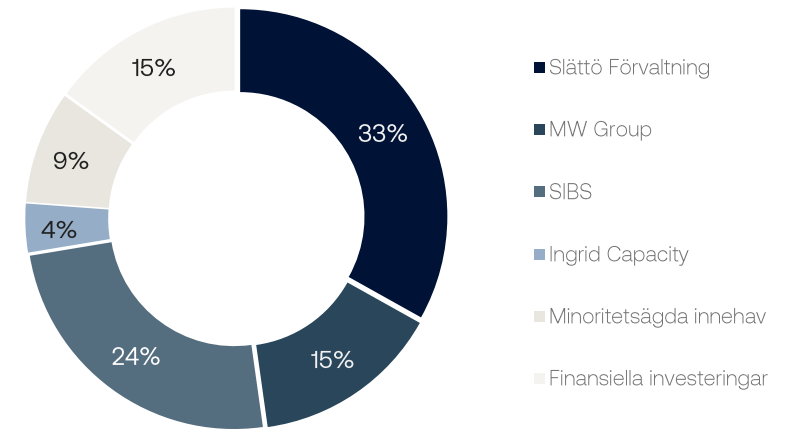
Genom Neptunia skapades en gemensam plattform för ägandet i brödernas respektive företag. Genom en serie riktade nyemissioner, som genomförts 2020-2023, har bolaget sedan dess framgångsrikt knutit till sig ett antal välrenommerade delägare som bidragit med finansiering, kompetens och nätverk.

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 företagets affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar och företagets styrelser.

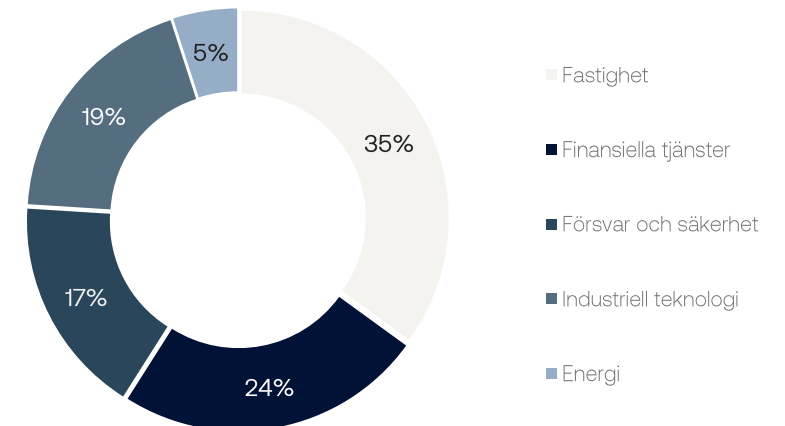
Investeringsbeslut vägleds av bolagets investeringspolicy samt Neptunias finansiella och icke-finansiella målsättningar, vilka samlat och var för sig syftar till att över tid stärka och utveckla bolagets finansiella flexibilitet.

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.

FÖRDELNING PER INNEHAV



FÖRDELNING PER SEKTOR



Portföljöversikt Q2 2024.

Mkr	Värde per 31 dec 2023	Investerat/ Avyttat	Förändring verkligt värde	Värde per 30 jun 2024	Utdelning	Avkastning ¹	Avkastning, % ²
Slättö Förvaltning	862	-	134	996	15	148	17%
MW Group	442	-	-	442	-	-	-
SIBS	740	-	-	740	-	-	-
Ingrid	114	-	-	114	-	-	-
Kärninnehav – totalt	2 158	-	134	2 292	15	148	7%
Minoritetsägda innehav	247	18	-1	264	-	-1	-0%
Finansiella placeringar	433	22	-2	453	20	18	4%
Innehav – totalt	2 838	40	131	3 009	35	165	6%
Kassa och fordringar	109			115			
Totala tillgångar	2 947	40	131	3 124	35	165	6%
Räntebärande skulder	-600			-600			
Konvertibellån	-200			-275			
Övriga skulder	-74			-95			
Substansvärde	2 072			2 154			4%
Substansvärde per aktie	31 662			32 876			4%

KOMMENTARER

- Neptunias totala innehav har under kvartalet ökat från 2 838 Mkr till 3 009 Mkr, drivet av nettoinvesteringar om 40 Mkr mot värdeförändringar om 131 Mkr.
- Den totala avkastningen för portföljen uppgick till 165 Mkr, motsvarande 6 procent, främst driven av uppvärdering av Slättö Förvaltning.
- Neptunia har erhållit utdelningar från Slättö Förvaltning och Slättös fonder om totalt 35 Mkr.
- Substansvärdet ökade från 2 072 Mkr till 2 154 Mkr under perioden, inklusive emitterade teckningsoptioner om 3 Mkr.
- Substansvärdet per aktie ökade med 1 214 kr under perioden.
- Under perioden har efterställda konvertibellån om 75 Mkr, inom ramen för befintligt konvertibelavtal, ställts ut till nya investerare.
- Övriga skulder avser främst upplupna räntor samt en optionsskuld som är värderad till verkligt värde.

Kärninnehav.

Investeringar i våra kärninnehav görs med ett långsiktigt investeringsperspektiv utan uttalad tidshorisont. Investeringsstrategin utvärderas löpande och inriktningen förändras över tid. För företagen är vi en engagerad ägare och utövar inflytande genom styrelserepresentation.

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 på verksamheterna och marknaden samt att identifiera förvärvsmöjligheter

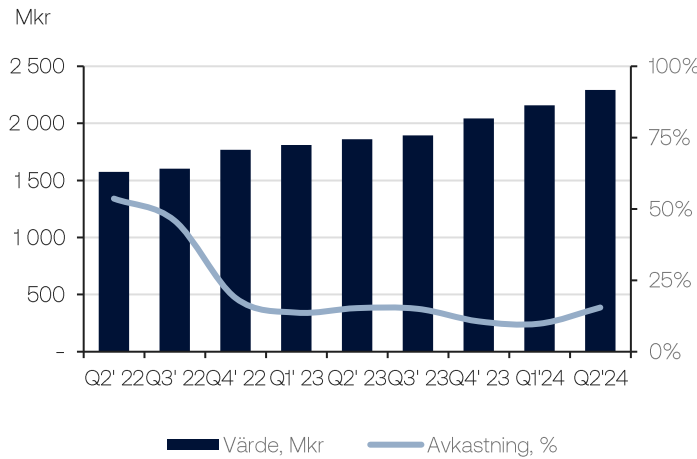
FAKTA

Andel av portfölj: 76%

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Slättö har under första halvåret säkrat nya kapitalöften om drygt 3 Mdkr från institutionella investerare för fonderna Slättö Core+ och Slättö Value Add III.
- Under våren har MW Group utarbetat och antagit en förvärvsdriven tillväxtstrategi för att ta vara på möjligheterna i den växande försvarsmarknaden.
- SIBS affärssegment Industriell försäljning fortsätter sin expansiva tillväxt med synnerligen god efterfrågan från internationella kunder. Som ett led i att möta tillväxten tillskapas en renodlad industrirörelse, SIBS Modular, som ett dotterbolag till SIBS AB (publ) under vilket koncernens IP, tillverkning samt internationella försäljning organiseras.
- SIBS Modular har rekryterat en ny styrelse bestående av Henrik Ehnrooth, Karl-Henrik Sundström och Ivo Bozon för att utveckla governance och internationella relationer.
- Ingrid Capacity har rekryterat Axel Holmberg som ny VD.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Slättö Förvaltning	2015	996	56
SIBS	2017	740	41
MW Group	2015	442	41
Ingrid Capacity	2022	114	299
Totalt		2 292	50

NYCKELTAL

Mkr	Q2 2024	Q2 2023²	R12 Q2'24	2023²
Antal innehav	4	3	4	3
Värde	2 292	1 810	2 292	2 044
Erhållen utdelning	-	-	45	30
Investerat (netto)	-	18	102	120
IRR, %	50	60	50	52

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: 8%

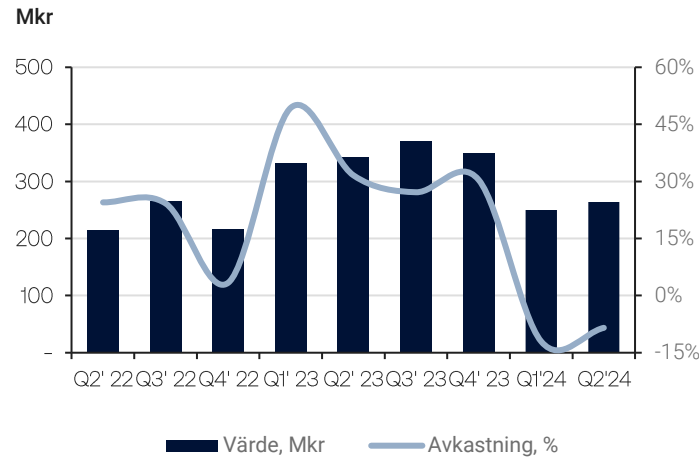
VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Neptunia har under kvartalet investerat totalt 3 Mkr i befintliga innehav.
- Arkion genomförde en nyemission om cirka 40 Mkr, varvid Neptunia under tredje kvartalet kommer att investera 3 Mkr. I samband med nyemissionen värderades Neptunias innehav upp 3,3x.

Efter kvartalets utgång

- Neptunia har investerat ytterligare 8 Mkr, varav 5 Mkr i Hemla, som utvecklar ett komplett larmsystem med övervakning kopplat till väktare och polis, med produkter som är lättmonterade med högsta integritet och säkerhet.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Real Alliance	2022	35	19%
Arkion	2022	32	235%
Brocc Chassi	2021	31	11%
Hedvig	2022	31	neg.
Hydda	2022	20	0%
Avy	2019	14	5%
Brunkeberg	2021	14	37%
Insurely	2022	12	-
Ekolution	2023	10	-
Xertified	2023	10	neg.
Övriga		75	neg.
Totalt		264	3

NYCKELTAL

Mkr	Q2 2024	Q2 2023 ²	R12 Q2'24	2023 ²
Antal innehav	24	24	24	25
Värde	264	355	264	360
IRR, %	3	37	3	25

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: 14%

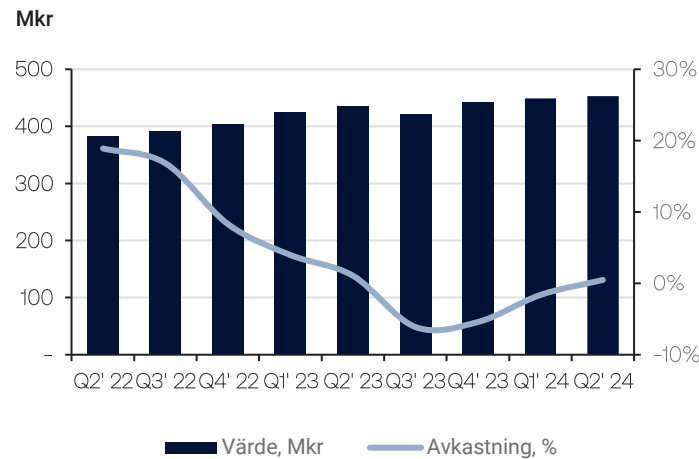
VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Neptunia har investerat 12 Mkr i befintliga innehav.
- Neptunia har erhållit 2 Mkr i utdelning från Slättö Core+.

Efter kvartalets utgång

- Neptunia har erhållit 9 Mkr i utdelning från Slättö Value Add I.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING¹ (R12)



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Slättö Value Add I	2016	235	103
Slättö Value Add II	2021	79	15
Slättö Core +	2019	63	7
Borgo	2022	45	neg.
2150	2023	19	neg.
4C Strategies	2022	12	neg.
Totalt		453	60

NYCKELTAL

Mkr	Q2 2024	Q2 2023	R12 Q2'24	2023
Värde	453	426	453	433
Utdelning	2	9	11	18
IRR, %	60	88	60	69

Finansiella rapporter.¹

april – juni 2024

RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 2024	Q2 2023	R12	2023
Erhållna utdelningar	2,2	43,9	54,2	63,4
Värdeförändringar	127,0	-3,5	154,7	159,4
Kostnader för tjänster och central administration	-12,0	-7,5	-35,1	-33,7
Rörelseresultat (EBIT)	117,1	32,9	173,8	189,1
Finansiella intäkter	-0,0	1,0	1,5	3,0
Finansiella kostnader	-24,8	-19,6	-96,6	-83,5
Resultat före skatt (EBT)	92,3	14,4	78,7	108,6
Skatt	-	-	-0,1	-
Resultat för perioden¹	92,3	14,4	78,6	108,6

1. Resultat för perioden överensstämmer med Totalresultat för perioden

BALANSRÄKNING

Mkr	2024-06-30	2023-06-30
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 437,4	1 356,4
Andelar i intresseföretag	743,6	510,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	839,6	777,2
Långfristiga fordringar	22,5	60,2
Summa anläggningstillgångar	3 043,0	2 704,3
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	-
Fordringar hos koncernföretag	1,2	51,5
Övriga fordringar	34,1	17,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,8	4,7
Likvida medel	43,8	89,4
Summa omsättningstillgångar	80,9	198,1
Summa tillgångar	3 123,9	2 902,3

Mkr	2024-06-30	2023-06-30
Eget kapital		
Aktiekapital ¹	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital ²	402,3	399,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat ²	1 751,4	1 673,0
Summa eget kapital	2 154,4	2 072,8
Skulder		
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	275,0	775,8
Övriga långfristiga skulder	11,0	9,3
Derivat	32,3	18,4
Summa långfristiga skulder	318,3	803,5
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	600,0	-
Leverantörsskulder	6,5	6,9
Skulder till koncernföretag	-	0,6
Övriga skulder	5,2	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39,5	18,0
Summa kortfristiga skulder	651,2	26,0
Summa skulder	969,5	829,6
Summa eget kapital och skulder	3 123,9	2 902,3

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 2024	Q2 2023	R12	2023
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	92,3	14,4	78,7	108,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-122,8	-16,9	-140,5	-163,8
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-30,5	-2,6	-61,8	-55,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring kortfristiga fordringar	11,2	-12,7	-23,7	-47,5
Förändring kortfristiga skulder	-1,7	3,0	3,7	8,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21,0	-12,3	-81,8	-94,5
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-92,6	-2,8	-95,4
Investeringar i andra företag	-10,6	-22,8	-158,4	-170,6
Förändring finansiella tillgångar	1,4	6,9	31,8	37,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,2	-108,5	-129,4	-228,7
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	-	-	100,0	100,0
Upptagna lån	35,0	225,8	74,2	265,0
Amortering av lån	-8,4	-50,0	-8,4	-50,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26,6	175,8	165,8	315,0
Periodens kassaflöde	-3,6	55,0	-45,4	-8,2
Likvida medel vid periodens början	47,4	34,3	89,4	25,1
Likvida medel vid periodens slut	43,8	89,4	43,8	16,9

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
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
Ingående eget kapital 2024-01-01	0,7	-	399,2	1 672,4	-	2 072,2
Nyemissioner	-	-	3,1	-	-	3,1
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	79,1	-	79,1
Utgående eget kapital 2024-06-30	0,7	-	402,3	1 751,4	-	2 154,4

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. De delar av IFRS och RFR 2 som för närvarande är relevanta för Neptunia leder till samma redovisning. De två uppsättningarna av finansiella rapporter presenteras därför tillsammans som en gemensam uppsättning av räkenskaper.

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 observerbar 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 observerbar 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.

Q2 24, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Andelar i koncernföretag	-	442	996	1 438
Andelar i intresseföretag	-	-	740	740
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12	819	-	831
Tillgångar, verkligt värde	12	1 261	1 843	3 009
Derivat	-	-	30	30
Skulder, verkligt värde	-	-	30	30

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
Totalt			740

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 närståendavtal. 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.

Q2 24, Mkr	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder
Brofund Equity AB	-	-	2	-
Slättö Förvaltning AB	2	-	-	-
Totalt	2	-	2	-

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport Q3 2024: 29 november 2024

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

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 30 augusti 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.