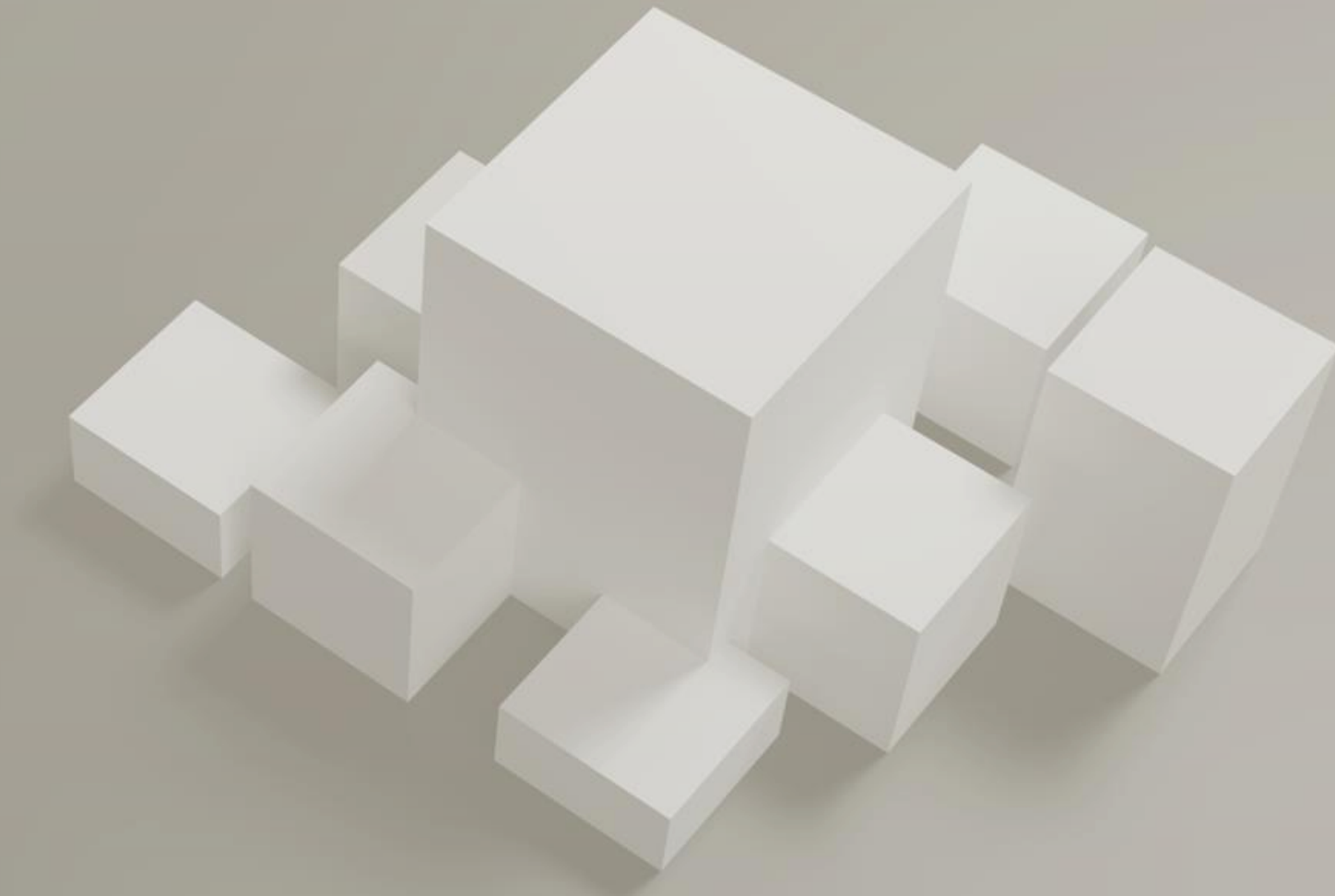


Delårsrapport Q1

Januari – mars 2024



NEPTUNIA

Kvartalet i korthet

”Inledningen av 2024 visar tecken på att marknadstrender börjar peka i en mer positiv riktning. Inflationen minskar, och det finns förhoppningar om sänkta räntor, även om takt och omfattning är föremål för diskussion.

Vi befinner oss fortfarande i en miljö präglad av stor osäkerhet, särskilt med tanke på den fortsatt negativa geopolitiska utvecklingen. Mot denna bakgrund betraktar vi året med försiktighet och ödmjukhet, med fokus på att göra aktiva val som utvecklar våra bolag och samtidigt stärker Neptunias finansiella flexibilitet.”

Johan Karlsson, VD och grundare

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

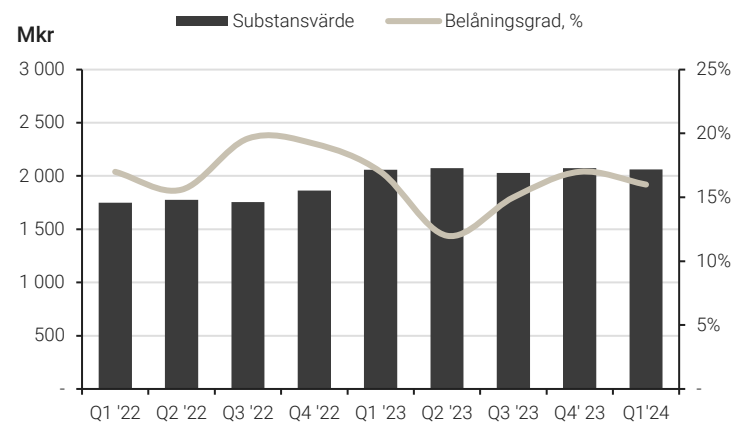
Under kvartalet

- Neptunia har investerat 34 Mkr, varav 24 Mkr i minoritetsägda innehav och 10 Mkr i finansiella placeringar.
- Neptunia har erhållit utdelning om 18 Mkr från Slättö Value Add I och 15 Mkr från Slättö.
- Ramverket för utställda konvertibellån har utökats till 300 Mkr, och ytterligare konvertibler om 40 Mkr har utfärdats.

Efter kvartalets utgång

- Neptunia har ingått ett facilitetsavtal om 600 Mkr med ett syndikat av nordiska banker och därigenom lyckats säkra refinansiering av Neptunias utestående seniora säkerställda obligationer.
- Neptunia har erhållit utdelning om 4 Mkr från Slättö Core +.

KVARTALSVIS UTVECKLING



KVARTALET I KORTHET

Finansiell utveckling²

- Substansvärdet uppgick till 2 062 Mkr (2 058), en sekventiell minskning om 10 Mkr jämfört med föregående kvartal.
- Substansvärdet per aktie uppgick till 31 468 Mkr (31 412) motsvarande en sekventiell minskning, driven av räntekostnader.
- EBT uppgick till -13 Mkr (95) för kvartalet och 1 Mkr på rullande tolv månadersbasis (109).
- Justerad belåningsgrad minskade till 16 procent (17).

FINANSIELL INFORMATION¹

	Q1 2024	Q1 2023	R12	2023
Substansvärde, Mkr	2 062	2 058	2 062	2 072
Tillväxt under perioden, %	0	10	0	11
Substansvärde per aktie, kr	31 468	31 412	31 468	31 622
Tillväxt under perioden, %	0	4	0	5
EBT, Mkr	-13	95	1	109
Justerad belåningsgrad, %	16	17	16	17

1. För definitioner av nyckeltal, se Neptunias Årsredovisning 2023
2. Samtliga jämförelsetal inom parentes avser motsvarande period föregående år

VD har ordet

Inledningen av 2024 visar tecken på att marknadstrender börjar peka i en mer positiv riktning. Inflationen minskar, och det finns förhoppningar om sänkta räntor, även om takt och omfattning är föremål för diskussion. Vi befinner oss fortfarande i en miljö präglad av stor osäkerhet, särskilt med tanke på den fortsatt negativa geopolitiska utvecklingen. Mot denna bakgrund betraktar vi året med försiktighet och ödmjukhet, med fokus på att göra aktiva val som utvecklar våra bolag och samtidigt stärker vår finansiella flexibilitet.

Substansvärdet uppgick till 2 062 Mkr i slutet av kvartalet. Substansvärdet per aktie utvecklades försiktigt negativt jämfört med föregående kvartal. Förändringen var främst driven av räntekostnader som delvis motverkades av en positiv portföljvinst genom utdelningar om 33 Mkr.

Under kvartalet har Neptunia utökat ramverket för konvertibellån om 100 Mkr och ställt ut nya konvertibler om 40 Mkr. I linje med vår strategi, och med stöd från Neptunias investerare, supporterar vi våra företag att vara konkurrenskraftiga, samt navigera och hitta rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och förmåga att generera kassaflöde.

Kärninnehav

Avkastningen för våra kärninnehav uppgick till 1 procent under kvartalet, drivet av utdelning från Slättö om 15 Mkr.

Slättö har i år lanserat sin tredje fond inom Value Add-strategin och kommunicerat om en transaktion med sin första amerikanska investerare, Ares Management. I en miljö som globalt präglas av försiktighet då det kommer till investerarens riskaptit har Slättö varit framgångsrika i att erhålla kapitallöften från både befintliga och nya institutionella investerare.

Slättö Förvaltning växer väl i linje med förväntningar och gör det med en god underliggande lönsamhet och ett förutsägbart kassaflöde.

SIBS växer sin omsättning med hela 251 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Företaget summerar en nettoomsättning om 1 893 Mkr med ett bruttoreultat om 380 Mkr. Efter negativa värdeförändringar från sin svenska fastighetsrörelse redovisar man ett rörelseresultat om 255 Mkr för det första kvartalet. Utifrån skala, kvalitet och den sunda lönsamheten kan SIBS under 2024 komma att anses vara en av de globala ledarna inom industriell bostadsproduktion. Målsättningen för året är att fortsätta expandera internationellt samt att parallellt utveckla och stärka sin interna kontroll för att möta tillväxten.

Även MW Group fortsätter att växa inom lönsamma affärsområden. Cyber vann nyligen ett åttaårigt SOC/NOC-avtal med en kommunal motpart och ökade sina intäkter med 39 procent jämfört med samma period föregående år. Även Geospatial visar en stark omsättningstillväxt på 53 procent och fortsätter vinna nya affärer. Field Service fortsätter att utgöra en stabil grund i bolagets affär och står för 71 procent av omsättningen. MW Groups fokus på lönsam tillväxt har börjat ge resultat, och efter ett säsongsmässigt svagt januari, är gruppen EBITDA-positivt i februari och mars.

Ingrid Capacity fortsätter sin starka positiva utveckling och har som en konsekvens förflyttat sig från minoritetsportföljen till att nu definieras som Neptunias fjärde kärninnehav. Bolaget är tydligt den nordiska marknadsledaren inom energilagring med målsättning att ha batterilager med en kapacitet på 400 MW i drift innan utgången av 2024. Bolaget växer snabbt, är väl kapitaliserat och har en sund lönsamhet.

Minoritetsägda innehav

Under kvartalet har Neptunia investerat 24 Mkr i minoritetsägda innehav, vilka hade en negativ avkastning om 4 procent under kvartalet.

Finansiella placeringar

Neptunia har under kvartalet investerat 10 Mkr i finansiella placeringar. Avkastningen för finansiella placeringar uppgick till 3 procent under kvartalet, drivet av utdelning från Slättö Value Add I om 18 Mkr och positiv utveckling i Slättös fonder och 4C Strategies.

Framåtblick

Vi har efter kvartalet säkrat refinansiering av vår utestående obligation om 600 Mkr med ett konsortium av två svenska banker. Vi vill tacka de skuldinvesterare som under åren har visat oss förtroende i våra obligationsemissioner och som varit avgörande för vår tillväxt.

Med vår refinansiering på plats, kan vi rikta än mer fokus mot att utveckla våra företag och generera en attraktiv avkastning för våra investerare.



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.

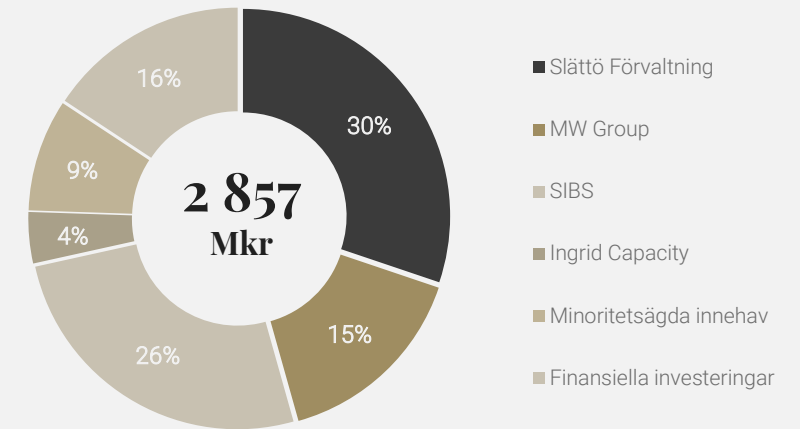
Genom Neptunia skapades en gemensam plattform för ägandet i brödernas respektive företag. Genom en serie riktade nyemissioner, som genomförts 2020-2023, har bolaget sedan dess framgångsrikt knutit till sig ett antal välrenommerade delägare som bidragit med finansiering, kompetens och nätverk.

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

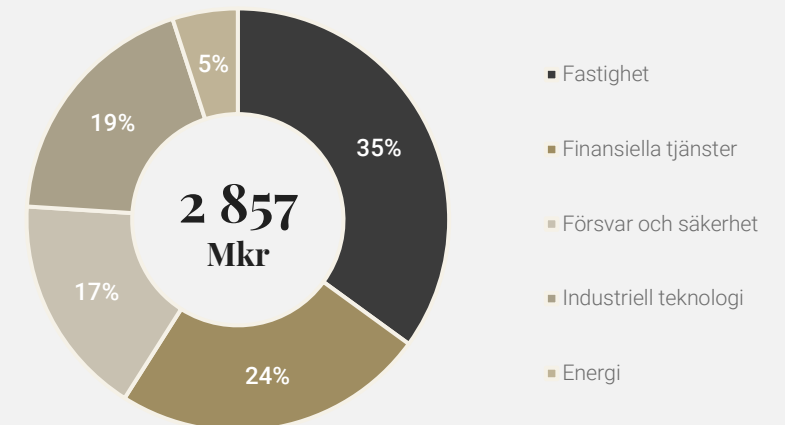
Investeringsbeslut vägleds av bolagets investeringspolicy samt Neptunias finansiella och icke-finansiella målsättningar, vilka samlat och var för sig syftar till att över tid stärka och utveckla bolagets finansiella flexibilitet.

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 Q1 2024

Mkr	Värde per 31 dec 2023	Investerat/ Avyttrat	Förändring verkligt värde	Värde per 31 mar 2024	Utdelning	Avkastning ¹	Avkastning, % ²
Slättö Förvaltning	862	-	-	862	15	15	2%
MW Group	442	-	-	442	-	-	-
SIBS	740	-	-	740	-	-	-
Ingrid Capacity	114	-	-	114	-	-	-
Kärninnehav – totalt	2 158	-	-	2 158	15	15	1%
Minoritetsägda innehav	236	24	-10	250	-	-10	-4%
Finansiella placeringar	443	10	-5	449	18	13	3%
Innehav – totalt	2 838	34	-15	2 857	33	18	1%
Kassa och fordringar	109			126			
Totala tillgångar	2 947	34	-15	2 982	33	18	1%
Räntebärande skulder	-600			-600			
Konvertibellån	-200			-240			
Övriga skulder	-74			-80			
Substansvärde	2 072			2 062			0%
Substansvärde per aktie (Kr)	31 622			31 468			0%

KOMMENTARER

- Neptunias totala innehav har under kvartalet ökat från 2 838 Mkr till 2 857 Mkr, drivet av nettoinvesteringar om 34 Mkr samt värdetförändringar om -15 Mkr.
- Den totala avkastningen för portföljen uppgick till 18 Mkr, motsvarande 1 procent.
- Neptunia har erhållit utdelningar från Slättö Förvaltning och Slättö Value Add I om totalt 33 Mkr.
- Substansvärdet minskade från 2 072 Mkr till 2 062 Mkr under perioden, inklusive emitterade teckningsoptioner om 3 Mkr.
- Substansvärdet per aktie minskade med 154 kr under perioden.
- Under perioden har efterställda konvertibellån om 40 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 trends påverkan på verksamheterna och marknaden samt att identifiera förvärvsmöjligheter

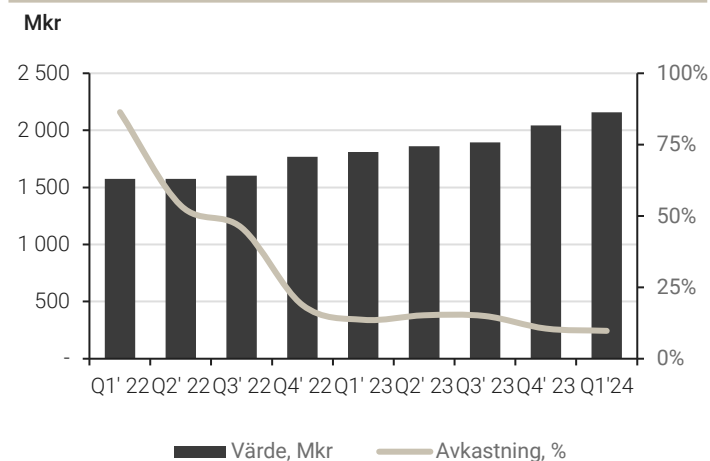
FAKTA

Andel av portfölj: 72%

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Slättö har lanserat sin tredje fond inom Value Add-strategin och signerat sin första amerikanska investerare, Ares Management.
- MW Groups växer inom lönsamma affärsområden och gruppen är EBITDA-positivt i februari och mars.
- SIBS redovisar en nettoomsättning om 1.893 (539) Mkr och ett bruttoreultat om 380 (7) Mkr för det första kvartalet. Rörelseresultatet efter värdeförändringar summeras till 255 (-8) Mkr.
- Ingrid Capacity påbörjade konstruktionen av batterilager om 220 MW på åtta platser runt om i Sverige, målsättningen för 2024 är att driftsätta 400 MW.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)¹



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Slättö	2015	862	55
SIBS	2017	740	45
MW Group	2015	442	44
Ingrid Capacity	2022	114	411
Totalt		2 158	51

NYCKELTAL

Mkr	Q1 2024	Q1 2023 ²	R12	2023 ²
Antal innehav	4	3	4	3
Värde	2 158	1 810	2 158	2 044
Erhållen utdelning	15	-	45	30
Investerat (netto)	-	18	102	120
IRR, %	51	60	51	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: 12%

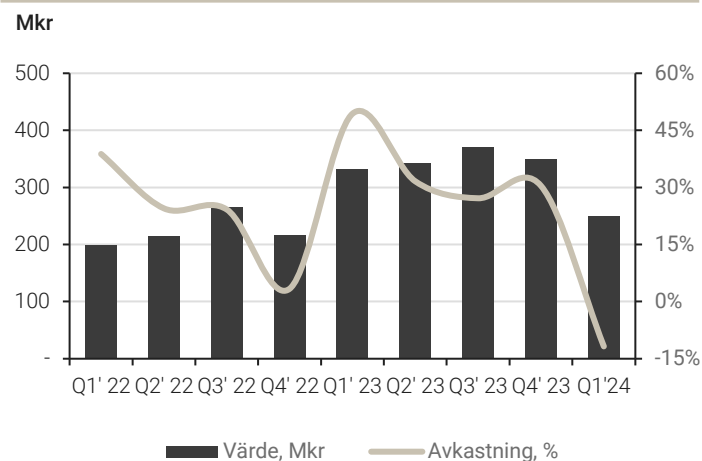
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Neptunia har under kvartalet investerat totalt 24 Mkr i befintliga innehav.
- Real Alliance har rekryterat Knut Frängsmyr till ny VD.

Efter kvartalets utgång

- Neptunia har investerat ytterligare 10 Mkr i befintliga innehav.

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)²



INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Real Alliance	2022	44	24%
Brocc Chassi	2021	31	12%
Hedvig	2022	30	neg.
Hydda	2022	20	-
Avy	2019	14	5%
Brunkeberg	2021	14	41%
Insurely	2022	12	-
Ekolution	2023	10	-
Xertified	2023	10	neg.
Alight		10	neg.
Övriga		66	neg.
Totalt		250	9

NYCKELTAL

Mkr	Q1 2024	Q1 2023 ³	R12	2023 ³
Antal innehav	25	23	25	25
Värde	250	332	250	350
IRR, %	9	42	9	16
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 HÄNDELSE

- Neptunia investerade under kvartalet 10 Mkr i befintliga innehav.
- Neptunia erhöll utdelning om 18 Mkr från Slättö Value Add I.
- 4C Strategies utsåg Jonas Jonsson till ny VD.

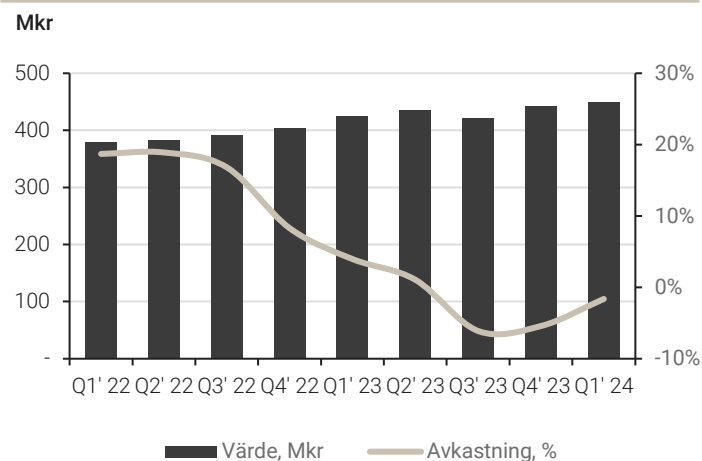
Efter kvartalets utgång

- Neptunia har erhållit 4 Mkr i utdelning från Slättö Core +.

INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR, %
Slättö Value Add I	2016	233	20
Slättö Value Add II	2021	67	18
Slättö Core +	2019	62	7
Borgo	2022	39	neg.
4C Strategies	2022	19	neg.
2150	2023	17	neg.
Övriga		10	E/T
Totalt		449	17

VÄRDEUTVECKLING OCH AVKASTNING (R12)



NYCKELTAL

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	R12	2023
Värde	449	425	449	404
Utdelning	18	-	36	18
Avkastning	13	-2	-7	-22
Avkastning, % ¹	3	-0	-2	-5

1. Avkastning för perioden dividerat med ingående värde

Finansiella rapporter¹

januari – mars 2024

RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	R12	2023
Erhållna utdelningar	32,6	-	96,0	63,4
Värdeförändringar	-16,4	118,9	24,2	159,4
Kostnader för tjänster och central administration	-5,9	-9,0	-30,6	-33,7
Rörelseresultat (EBIT)	10,3	109,9	89,5	189,1
Finansiella intäkter	0,3	0,8	2,5	3,0
Finansiella kostnader	-23,7	-15,9	-91,3	-83,5
Resultat före skatt (EBT)	-13,1	94,8	0,7	108,6
Skatt	-0,1	-	-0,1	-
Resultat för perioden¹	-13,2	94,8	0,6	108,6

1. Resultat för perioden överensstämmer med Totalresultat för perioden

BALANSRÄKNING

Mkr	2024-03-31	2023-03-31
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 303,5	1 356,4
Andelar i intresseföretag	743,6	461,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	810,1	748,5
Långfristiga fordringar	23,4	67,1
Summa anläggningstillgångar	2 880,5	2 633,0
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	0,8	-
Fordringar hos koncernföretag	1,2	28,7
Övriga fordringar	49,8	9,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,8	4,1
Likvida medel	47,4	34,3
Summa omsättningstillgångar	102,0	76,4
Summa tillgångar	2 982,4	2 709,4

Mkr	2024-03-31	2023-03-31
Eget kapital		
Aktiekapital ¹	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital ²	402,3	399,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat ²	1 659,2	1 658,7
Summa eget kapital	2 062,1	2 058,4
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	240,0	550,0
Övriga långfristiga skulder	8,6	9,6
Derivat	24,0	18,4
Summa långfristiga skulder	272,6	578,0
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga räntebärande skulder	600,0	50,0
Leverantörsskulder	1,8	3,1
Skulder till koncernföretag	-	0,6
Övriga skulder	12,4	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33,5	18,7
Summa kortfristiga skulder	647,7	73,0
Summa skulder	920,4	651,0
Summa eget kapital och skulder	2 982,4	2 709,4

KASSAFLÖDE

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	R12	2023
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-13,1	94,8	0,7	108,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	22,5	-117,1	-24,3	-163,8
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	9,3	-22,3	-23,6	-55,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring kortfristiga fordringar	11,7	-22,4	-13,5	-47,5
Förändring kortfristiga skulder	0,7	3,1	5,9	8,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,7	-41,6	-31,1	-94,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-18,4	-77,0	-95,4
Investeringar i andra företag	-34,3	-43,5	-161,4	-170,6
Förändring finansiella tillgångar	-	-2,3	39,6	37,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34,3	-64,2	-198,8	-228,7
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	3,1	100,0	3,1	100,0
Upptagna lån	40,0	15,0	290,0	265,0
Amortering av lån	-	-	-50,0	-50,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43,1	115,0	243,1	315,0
Periodens kassaflöde	30,5	9,2	13,2	-8,2
Likvida medel vid periodens början	16,9	25,1	34,3	25,1
Likvida medel vid periodens slut	47,4	34,3	47,4	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	-	-	-	-13,2	-	-13,2
Utgående eget kapital 2024-03-31	0,7	-	402,2	1 659,2	-	2 062,1

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 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.

Q1 24, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Andelar i koncernföretag	-	442	862	1 303
Andelar i intresseföretag	-	-	744	744
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	793	-	812
Tillgångar, verkligt värde	19	1 235	1 606	2 859
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%	3
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.

Q1 24, Mkr	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder
MW Group AB	-	-	2	-
Slättö Förvaltning AB	1	-	-	-
Totalt	1	-	2	-

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport Q2 2024: 30 augusti 2024

Delårsrapport Q3 2024: 29 november 2024

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

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 31 maj 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.