

NEPTUNIA

Delårsrapport Q1 2021



NEPTUNIA

Kvartalet i korthet

Väsentliga händelser under kvartalet

- Koncernens omsättning för första kvartalet uppgick till 258,4 Mkr (53,8) och EBT till 41,2 Mkr (19,3).
- Moderbolagets EBT för första kvartalet uppgick till 8,0 Mkr (-3,4).
- Neptunia har genomfört en riktad nyemission där JeanssonPilotti tecknat aktier för motsvarande 3,5 procent av bolaget.
- Neptunia har förvärvat ytterligare ca 10 procent av aktierna i Slättö Förvaltning.
- Slättö Value Add I placerade framgångsrikt en övertecknad obligation om 500 Mkr i februari 2021.
- MW Group har genomfört fler än 10 000 Covid-tester i sina testcenter i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Nya partners har välkomnats till Slättö Förvaltning. Neptunia har deltagit i nyemissionen i syfte att undvika utspädning.
- Slättö Förvaltning har genomfört en riktad nyemission där Stefan Glevén, genom Geltis, tecknat aktier för motsvarande 10 procent.
- Stefan Glevén har vid årsstämma valts till ny styrelseordförande i Slättö Förvaltning.
- JeanssonPilotti tecknar aktier för drygt 5 Mkr i MW Group i en riktad nyemission.
- Neptunia har avyttrat sitt minoritetsinnehav i Boappa till SBAB Bank.

Koncernen i korthet

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
EBIT, Mkr	36	0,6	221
EBT, Mkr	41	19,3	481
Eget kapital, Mkr	4 612	2 943	4 577
Balansomslutning, Mkr	9 858	6 525	9 538
Soliditet, %	47	45	48
Avkastning på eget kapital, %	2	2	11

Moderbolaget i korthet

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
EBIT, Mkr	14	-3	305
EBT, Mkr	8	-3	290
Eget kapital, Mkr	847	446	809
Balansomslutning, Mkr	1214	723	1156
Soliditet, %	70	62	70
Avkastning på eget kapital, %	4	neg	46

VD har ordet



Johan Karlsson
VD Neptunia Invest

Stark underliggande marknad skapar förutsättningar för fortsatt utveckling

Under årets första kvartal har koncernen uppvisat en positiv finansiell utveckling och vi upplever genomgående fortsatt positiv marknadstrend för våra innehav.

Slättö Förvaltning ser fortsatt stark tillväxt

Slättö Förvaltnings förvaltade kapital uppgick vid kvartalets utgång till 9 549 Mkr (6 410), vilket motsvarar en tillväxt om 49 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020. Under perioden fattade Slättös styrelse beslut om att inleda förberedelser för att lansera en ny fond med value-add-strategi. Efter kvartalets utgång har nya partners välkomnats, bland annat Stefan Glevén som vid årsstämman även valdes till ny styrelseordförande i Slättö Förvaltning.

MW Group fortfarande påverkat av Covid-19

Omsättningen i MW Group uppgick till 18,1 Mkr (22,3) under det första kvartalet 2021. Trots den fortsatta negativa påverkan av Covid-19 utvecklas bolaget i en intressant riktning genom den nya tjänsteplattformen som lanserades under 2020.

SIBS projektportfölj fortsätter växa

Under perioden har SIBS projektportfölj ökat med 681 lägenheter och uppgår vid kvartalets slut till 5 699 lägenheter (2 100). Bolagets snabba tillväxt i kombination med den kostnadseffektiva produktionen av egenutvecklade bostäder är imponerande och har förutsättningar att skapa betydande värden för aktieägarna.

Intressant portfölj med minoritetsägda innehav

Neptunia har sedan 2019 byggt upp en portfölj med minoritetsägda innehav, främst med fokus mot digitala tjänster i fastighetssektorn. Vid kvartalets slut uppgick portföljen till ett värde om 98 Mkr.

Finansiella placeringar

Neptunia har direktägande i två Slättös fonder: Slättö Value Add I och Slättö Core+. Vid kvartalets utgång uppgick värdet av dessa investeringar till 320 Mkr.

Finansiell position

Neptunia upprätthåller en stark finansiell ställning och med en soliditet i Moderbolaget om 70 procent (62) vid kvartalets utgång. Koncernens soliditet uppgick till 47 procent (45) vid kvartalets utgång.

Väl positionerade för framtiden

Med en god inledning på 2021 i form av fortsatt tillväxt och positiva kassaflöden i Neptunias verksamheter har vi en stabil plattform för att ta ytterligare steg i vår utveckling.

Ökad vaccinationstakt ger hopp om lättade restriktioner i både Sverige och Europa. Steg för steg väntas världsekonomin öppna upp igen och OECD prognostiserar stabil nordisk BNP-tillväxt både 2021 och 2022. Vi ser fram emot att fortsätta utveckla Neptunia till ett stabilt och lönsamt investmentbolag genom ökat fokus på interna processer för styrning, rapportering och hållbarhetsarbete.

Neptunia Invest

Företagsbeskrivning

Neptunia Invest AB är ett investmentbolag, med nordiskt privat ägande, som grundades av bröderna Johan och Mikael Karlsson.

Neptunia investerar i företag inom områdena fastigheter och finans samt försvar och säkerhet. Alla våra innehav ryms inom ramen för dessa investeringsområden och syftar mot att uppnå god avkastning i hållbara affärsmodeller som för samhället framåt.

Vi investerar i områden där vi har en betydande förståelse för marknadernas villkor och där vårt kontaktnät skapar möjligheter till att utveckla företagets affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar i bolagen och dess styrelser.

Hållbarhet

Genom våra innehav har vi en stor möjlighet att göra skillnad och skapa ekonomiska, sociala och miljömässiga värden, och vara med och bedriva förändring.

Under 2021 avser Neptunia att vidareutveckla det interna hållbarhetsarbetet för att efterleva Action Plan for Sustainable Finance. Vi har etablerat en plan för att uppnå detta vilket inkluderar:

- Definiera långsiktiga hållbarhetsmål
- Genomlysning av vår hållbarhetsstrategi och ESG-policy
- Dialog med intressenter kring prioriterade hållbarhetsfrågor

Jan-mar 2021

Koncernens omsättning i kvartalet steg till 258,4 Mkr (53,8) motsvarande en ökning med 380 procent,

Rörelsekostnaderna steg från 63,9 Mkr till 260,7 Mkr främst relaterade till ökade kostnader hänförliga till projektverksamheten.

Rörelseresultatet steg till 36,3 Mkr (0,6). Resultat före skatt uppgår till 41,2 Mkr (19,3).

Koncernens egna kapital steg till 4 612 Mkr (2 942) och balansomslutningen steg till 9 858 Mkr (6 525).

Soliditeten uppgick till 47 procent (45)

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 8,0 Mkr (-3,4).

Moderbolagets egna kapital steg till 846 Mkr (446) och balansomslutningen steg till 1 214 Mkr (723). Soliditeten steg till 70 procent (62).

** Samtliga jämförelsetal avser samma period år 2020.*

Lista över innehav

Mkr	Ingående balans	Investerat (+) / avyttrat (-)	Värdet förändring	Utgående balans
Slättö Förvaltning	313	23	10	346
MW Group	109	0	0	109
SIBS	225	0	0	225
Minoritetsägda innehav	93	0	5	98
Finansiella placeringar	317	0	3	320
Totalt	1058	22	18	1098

Neptunia Invest

Investeringar och avyttringar

Under Q1 2021 konsoliderade Neptunia verksamheten och gjorde inga nya investeringar i dotterbolag förutom förvärv av cirka 10 procent i Slättö Förvaltning. Förvärvet av aktier gjordes inom ramen för ett planerat partnerprogram.

Efter kvartalets utgång har Neptunia avyttrat sitt innehav i Boappa till SBAB samt investerat i Brocc, en digital marknadsplats för finansiella tjänster.

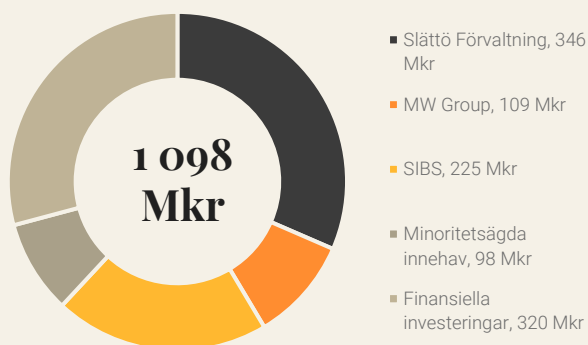
Investeringskriterier

Våra investeringskriterier tar sin utgångspunkt i att bolagen ska ha potential att bli ledande inom sitt respektive segment samt skapa aktieägarvärde och samhällsvärde över tid.

Vi investerar även i unga och snabbväxande företag som har möjlighet att nå en ledande marknadsposition, har en hållbar affärsmodell samt präglas av en stark företagskultur.

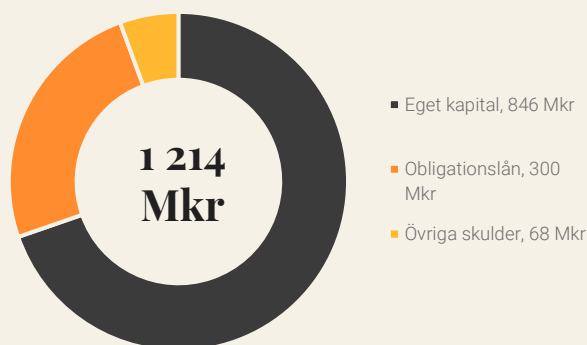
Innehavs fördelning

Per 31 mars 2021



Kapitalstruktur

Per 31 mars 2021



Ägarstruktur

Ägarstruktur per 2021-05-21

	Antal aktier	Kapitalandel (%)
Brofund Group AB	32 768	61,7
Topsin Investeringar S A	10 812	20,4
Rosfelt Holding AB	5 120	9,6
Gunnar Brock	2 500	4,7
Jeansson Pilotti AB	1 875	3,5
Totalt	53 075	100%

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

Under kvartalet:

- Styrelsen i Slättö Förvaltning har fattat beslut om att inleda förberedelser för att lansera en ny fond med Value Add strategi
- Slättö Förvaltning har publicerat sin första Hållbarhetsrapport för verksamhetsåret 2020

Efter kvartalets utgång:

- Nya partners har välkomnats till Slättö Förvaltning.
- Slättö Förvaltning har genomfört en riktad nyemission där Stefan Glevén, genom Geltis, tecknat aktier för motsvarande 10 procent
- Stefan Glevén har vid årsstämma valts till ny styrelseordförande i Slättö Förvaltning
- Ytterligare 168 Mkr tillfördes Slättö Core Plus i kapitallöften från institutionella investerare

Nyckeltal

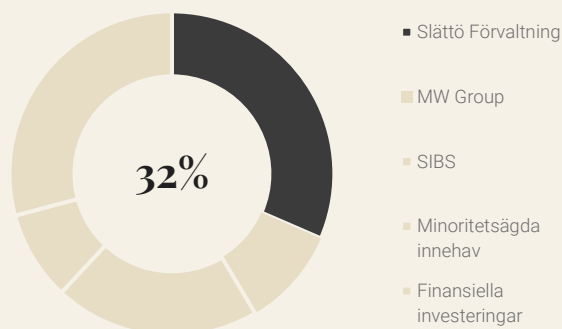
	2021 jan-mar	2020 jan-mar
AUM, Mdkr	9 549	6 410
Omsättning, Mkr	22,5	13,9
EBT, Mkr	3,7	- 4,1
EBT-marginal, %	16,4	neg
Medarbetare	36	29
Antal fonder	4	4

Fakta

- Ägarandel: 87%
- Innehav sedan år: 2014
- Kapital under förvaltning: 9,3 Mdkr
- VD: Johan Karlsson
- Styrelseordförande: Stefan Glevén
- Hemsida: slatto.se
- Antal aktiva fonder: 4

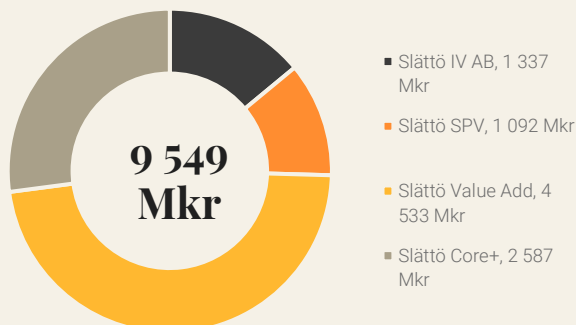
Andel av portfölj

Per 31 mars 2021



Innehavs fördelning

Per 31 mars 2021



Företagsbeskrivning

MW Group är ett modernt nordisk försvars- och säkerhetsföretag som levererar tjänster till samhällsviktiga funktioner i Norden och i internationella projekt. Kunderna är huvudsakligen verksamma inom försvars- och säkerhetsbranschen samt industrier som upprätthåller samhällsviktiga funktioner. Idag har bolaget partneravtal med de svenska, finska och danska försvarsmakterna.

Väsentliga händelser

- Fortsatt utvecklat tjänsteutbudet för det växande nordiska totalförsvaret.
- Erhållet en genombrottsaffär inom cyberområdet från en myndighetskund.
- I slutet av perioden genomfördes en nyemission till JeanssonPilotti AB motsvarande en ägarandel om fem procent av MW Group.

MW Groups affärsområden

Defence

- Levererar tjänstelösningar till försvarsmakter med fokus på övning, träning och förmågeutveckling.

Field Service

- Säkerställer drift av kritisk infrastruktur genom installations och underhållstjänster för telekom, energi och säkerhetssektorn

Remote Sensing

- Leverar en end-to-end analys och kartläggning med stöd av egna långgräckviddiga drönare och operatörer

Cybersecurity

- Skyddar data- och informationsflöden genom säkra nätverks- och kommunikationslösningar

Strategic Advice

- Strategisk rådgivning och beslutsstöd för ledningsgrupper och styrelser inom geostrategi

Fakta

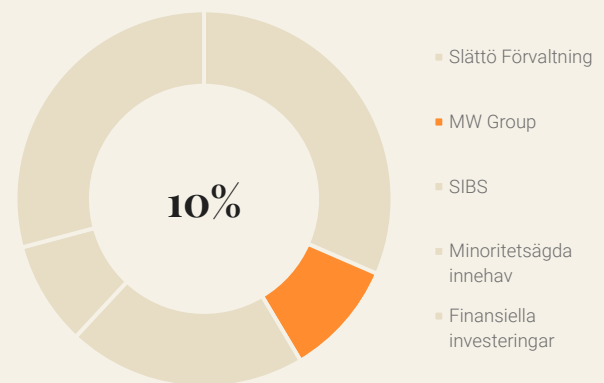
- Ägarandel: 94%
- Innehav sedan år: 2014
- VD: Mikael Karlsson
- Styrelseordförande: Carl Haglund
- Hemsida: mwgroup.se

Nyckeltal

	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Omsättning, Mkr	18,1	22,3
Bruttoresultat, Mkr	4,5	6,6
Bruttomarginal, %	25	25
Medarbetare	100	141

Andel av portfölj

Per 31 mars 2021



Företagsbeskrivning

SIBS grundades 2016 med ambitionen att revolutionera byggbranschen och är nu en av Nordens snabbast växande bostadsbyggare. Bolaget har utvecklat ett eget byggsystem som sträcker sig över värdekedjan och ger större flexibilitet i utförande och betydligt kortare byggtider. De egenproducerade bostäder förvaltas långsiktigt inom bolaget. SIBS har som uttalad ambition att bli Nordens mest hållbara bostadsbyggare.

Väsentliga händelser

- Under perioden har projektportföljen ökat med 681 lägenheter till följd av förvärv av byggrätter i Haninge, Vallentuna och Strängnäs.
- I mars utökade SIBS sitt gröna obligationslån med 150 Mkr. Efter periodens slut har SIBS ansökt om upptagande till handel av det tillkommande obligationslånet på Nasdaq Stockholms Sustainable Bond List.

Fakta

- Ägarandel: 15%
- Innehav sedan år: 2016
- VD: Erik Thomaes
- Styrelseordförande: Jonas Ramstedt
- Hemsida: sibsab.com

Nyckeltal

	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Omsättning, Mkr	3,5 ¹⁾	0,5 ²⁾
EBIT, Mkr	50,5 ¹⁾	38,9 ²⁾
Balansomslutning, Mkr	1 548,6 ¹⁾	1 248,0 ²⁾
Färdigställda lägenheter	562	117
Lägenheter i produktion	989	562
Lägenheter i projektportfölj	5 699	2 100

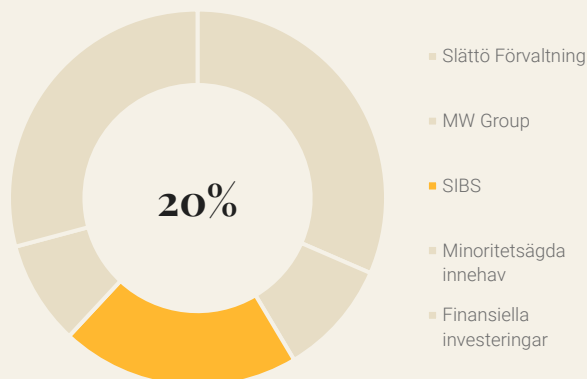
1) Angivna tal avser perioden okt-dec 2020 resp. 31 dec 2020.

2) Angivna tal avser perioden okt-dec 2019 resp. 31 dec 2019.

* SIBS har en marknadsnoterad obligation och avser att lämna Q1-rapport den 27 maj 2021.

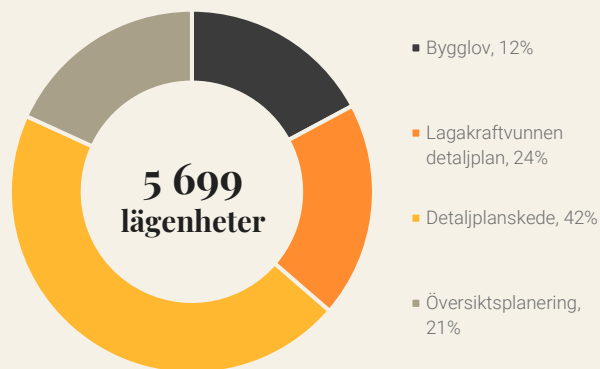
Andel av portfölj

Per 31 mars 2021



Projektstatus

Per 31 mars 2021



Minoritetsägda innehav

Affärsområdesbeskrivning

Neptunia har sedan 2019 byggt upp en portfölj med minoritetsägda innehav som framförallt är aktiva inom området för digitalisering av fastigheter.

Portföljen fokuserar på företag som präglas av starka entreprenörer, har ett fokus på hållbara och digitala affärsmodeller samt befinner sig i spännande skeden av sin utveckling.

Väsentliga händelser

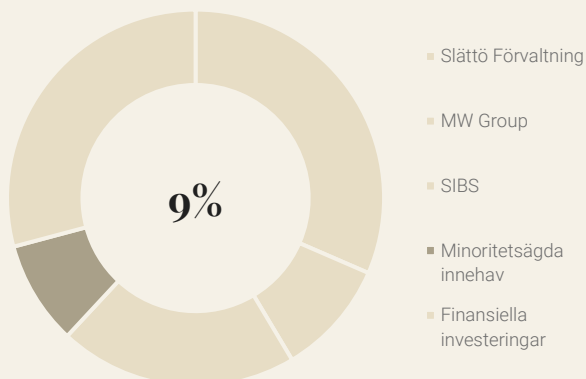
- Neptunias innehav i Boappa har efter periodens utgång avyttrats till SBAB.
- Styrelsen i Raybased har föreslagit en extra bolagsstämma att bolagets affärsidé ska ändras till fastighetsbolag och att bolaget ska förvärva ett större fastighetsbestånd i en riktad nyemission. Neptunia avser att stödja förslaget på stämman.
- Neptunia har efter kvartalets utgång investerat i Brocc, en digital marknadsplats för finansiella tjänster.

Lista över innehav

Innehav	Investerat kapital, Mkr	Initial investering	Orealiserat värdeökning	Marknadsvärde per 31 mars, Mkr	Gross MOIC
Digital Room	14,1	2019	28,2	39	3,0x
Bolite	15,0	2019	0,0	15	1,0x
Nordkap	11,7	2019	0,6	12	1,1x
Corporate Fiber	8,6	2020	0,0	9	1,0x
Raybased	12,9	2020	-4,2	9	0,7x
AVY	6,0	2019	0,3	6	1,1x
Boappa	2,6	2019	0,9	3	1,3x
Egen Lokal	1,3	2020	0,0	1	1,0x
Totalt	72,2		25,8	98	1,4x

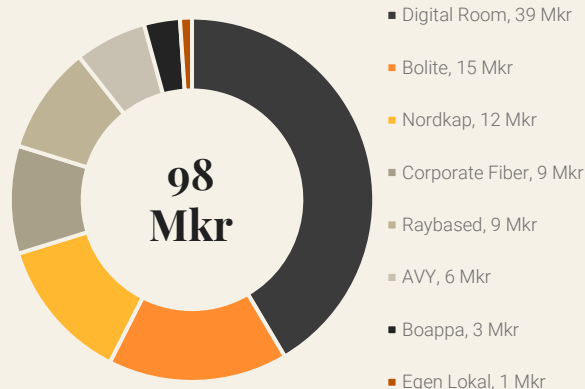
Andel av portfölj

Per 31 mars 2021



Fördelning innehav

Per 31 mars 2021



Finansiella placeringar

Affärsområdesbeskrivning

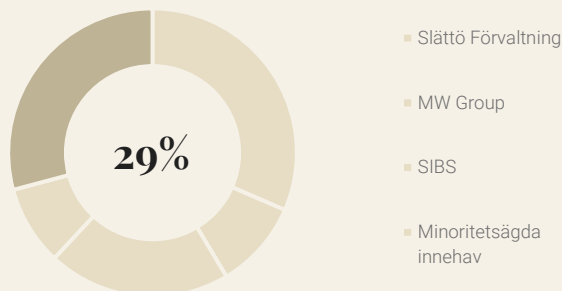
Som en del av investeringsstrategin investerar Neptunia i Slättös fonder. Per den 31 mars 2021 hade Neptunia direktägande i två av dessa fonder: Slättö Value Add I och Slättö Core+.

Nyckeltal

	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Ingående balans, Mkr	317	245
Investerat (+) / avyttrat (-), Mkr	0	6
Värdeförändring, Mkr	3	0
Utgående balans, Mkr	320	251
Erhållen utdelning, Mkr	0	0

Andel av portfölj

Per 31 mars 2021



Fördelning innehav

Per 31 mars 2021



Fondfakta

	Slättö Vaue Add I	Slättö Core+
Startår	2018	2019
Fondchef	Christian Bratt	Olof Boltzius
Inriktning	Opportunistisk	Core+
Geografiskt mandat	Sverige	Norden
Rest kapital	1 374 Mkr	1 553 Mkr
Soliditet	48%	68%
Balansomslutning	4 351 Mkr	2 529 Mkr

Väsentliga händelser

Slättö Value Add I

Under kvartalet:

- Slättö Value Add I placerade framgångsrikt en övertecknad obligation om 500 Mkr i februari 2021.
- AUM växte under kvartalet med 182 Mkr till att sammantaget omfatta 4.533 Mkr
- EPRA NAV utvecklade sig positivt med 0,5%
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 54%

Efter kvartalets utgång:

- Fonden har lämnat utdelning om 55 Mkr, motsvarande 4%

Slättö Core Plus

Under kvartalet:

- AUM växte under kvartalet med 58 Mkr till att sammantaget omfatta 2.387 Mkr
- EPRA NAV utvecklade sig positivt med 2%
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 32%

Efter kvartalets utgång:

- Fonden har lämnat utdelning om 52 Mkr, motsvarande 3%
- Ytterligare 168 Mkr tillfördes Slättö Core Plus i kapitallöften från institutionella investerare

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Mkr	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	258,4	53,8	238,6
Värdeförändringar	38,5	10,8	266,2
Kostnader för tjänster och central administration	-204,2	-50,7	-231,8
Driftskostnader	-56,4	-13,3	-52,0
Rörelseresultat (EBIT)	36,3	0,6	220,9
Resultat från andelar i intresseföretag	3,9	28,8	274,2
Resultat från fastighetsförsäljningar	-1,0	3,8	4,3
Resultat från övriga finansiella tillgångar	9,0	0	38,9
Finansiella intäkter	19,0	1,7	27,2
Finansiella kostnader	-26,0	-15,7	-84,6
Resultat efter finansiella poster (EBT)	41,2	19,3	480,9
Skatt	-13,7	-11,8	-80,5
Periodens resultat	27,4	7,5	400,4
Övrigt resultat, netto efter skatt	0	0	-0,1
Periodens totalresultat	27,4	7,5	400,3
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-26,3	-3,1	29,0
Innehav utan bestämmande inflytande	53,7	10,6	371,4

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Mkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,4	1,6	1,5
Goodwill	11,9	11,9	11,9
Förvaltningsfastigheter	5 465,0	3 797,1	5 037,0
Maskiner och inventarier	2,1	2,1	2,1
Leasingtillgångar	5,0	39,2	5,0
Andelar i intresseföretag	827,0	649,5	822,2
Fordringar hos koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Fordringar hos intresseföretag	105,2	140,7	93,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	57,5	116,0	52,5
Långfristiga fordringar	84,9	211,3	117,6
Summa anläggningstillgångar	6 560,4	4 969,8	6 143,6
Omsättningstillgångar			
Projekt- och exploateringsfastigheter	962,7	918,7	1 074,1
Andelar i bostadsrättsföreningar	39,2	43,5	39,2
Kundfordringar	16,5	11,7	20,7
Fordringar hos intresseföretag	854,7	18,4	852,6
Fordringar hos koncernföretag	1,6	0	3,5
Övriga fordringar	588,6	301,0	548,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65,0	45,0	32,5
Likvida medel	769,5	217,2	822,7
Summa omsättningstillgångar	3 297,7	1 555,5	3 394,1
Summa tillgångar	9 858,2	6 525,4	9 537,7

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Mkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,5	0,1	0,5
Ej registrerat aktiekapital	0	-	0
Övrigt tillskjutet kapital	99,3	-	69,3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	165,1	46,8	207,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	264,9	46,9	277,6
Innehav utan bestämmande inflytande	4 347,1	2 895,7	4 299,1
Summa eget kapital	4 612,0	2 942,5	4 576,7
<i>Skulder</i>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	1 864,7	1 993,8	1 940,2
Skulder till koncernföretag	-	73,1	-
Skulder till intresseföretag	25,0	25,0	25,0
Övriga långfristiga skulder	24,8	70,5	30,2
Derivat	0,9	0,6	1,1
Leasingsskulder	5,0	39,2	5,0
Uppskjutna skatteskulder	232,7	155,0	219,1
Summa långfristiga skulder	2 153,1	2 357,2	2 220,6
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	2 336,4	867,8	2 134,8
Leverantörsskulder	76,3	53,2	61,5
Aktuella skatteskulder	11,8	11,4	15,5
Skulder till koncernföretag	-	35,7	-
Skulder till intresseföretag	6,1	8,9	5,9
Övriga skulder	548,8	194,5	445,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113,6	54,3	77,3
Summa kortfristiga skulder	3 093,0	1 225,7	2 740,4
Summa skulder	5 246,1	3 582,8	4 961,0
Summa eget kapital och skulder	9 858,1	6 525,4	9 537,7
Soliditet	47,0%	45,1%	48,0%

Finansiella rapporter

Koncernens kassaflöde

Mkr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	41,1	19,3	480,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-77,8	-43,1	-586,0
Betald inkomstskatt	-8,3	1,7	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39,9	-25,5	-104,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring projekt- och exploateringsfastigheter	-40,5	-66,9	-263,9
Förändring kortfristiga fordringar	43,1	-63,6	-4,9
Förändring kortfristiga skulder	118,4	15,7	299,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81,1	-140,3	-74,1
Investeringsverksamheten			
Förändring immateriella anläggningstillgångar	0	-0	-0,2
Förvärv fastigheter	-193,2	-205,7	-1 039,4
Investeringar fastigheter	-150,2	-149,1	-790,0
Försäljning fastigheter	0,5	-27,2	272,4
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	-0,1	-2,1	-3,3
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-	4,2
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	0	-	-24,8
Förändring finansiella tillgångar	-37,3	-106,3	-632,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-380,2	-490,5	-2 213,8
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	49,2	220,1	1 483,0
Erhållna aktieägartillskott	-	-	4,1
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-101,7
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-2,3	0	-6,0
Upptagna lån	397,1	250,8	1 968,5
Amortering av lån	-198,1	-6,4	-620,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	245,9	464,6	2 727,2
Periodens kassaflöde	-53,2	-166,3	439,3
Likvida medel vid periodens början	822,7	383,4	383,4
Likvida medel vid periodens slut	769,5	217,2	822,7

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 2020-01-01	0,5	0	0	47,7	47,8	2 659,1	2 706,8
Periodens totalresultat							
Periodens resultat				29,0	29,0	371,4	400,4
Periodens övrigt totalresultat				-0,1	-0,1	-	-0,1
Periodens totalresultat	0	0	0	28,8	28,8	371,4	400,3
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare							
Nyemissioner		0	19,2	-0,1	19,1	1 508,0	1 527,1
Fondemission	0,5			-5	0		0
Erhållna aktieägartillskott			50,1		50,1		50,1
Lämnade utdelningar					0	-101,7	-101,7
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	0,5	0	69,3	-0,5	69,2	1 406,3	1 475,6
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				131,8	131,8	-137,7	-6,0
Summa transaktioner med koncernens ägare*)	0,5	0	69,3	131,2	201,0	1 268,6	1 469,6
Utgående eget kapital 2020-12-31	0,5	0	69,3	207,8	277,6	4 299,1	4 576,7

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	69,3	207,8	277,6	4 299,1	4 576,7
Periodens totalresultat							
Periodens resultat				-26,3	-26,3	53,7	27,4
Periodens övrigt totalresultat				0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	-26,3	-26,3	53,7	27,4
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare							
Nyemissioner	0	0	30,0	0	30,0	5,9	35,9
Erhållna aktieägartillskott					0		0
Återbetalda aktieägartillskott					0		0
Lämnade utdelningar					0		0
Förändringar av ägarandel i dotterföretag							
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				-16,4	-16,4	-11,6	-28,0
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	0	0	0	-16,4	-16,4	-11,6	-28,0
Summa transaktioner med koncernens ägare	0	0	30,0	-16,4	-13,6	-5,7	7,9
Utgående eget kapital 2021-03-31	0,5	0	99,3	165,1	264,9	4 347,1	4 612,3

*) Neptunia har under Q4/2020 justerat fördelningen av eget kapital mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande (IUB) hänförligt till ägandet i Slättö Value Add I (SVAI). Från och med Q4/2020 fördelas det egna kapitalet i SVAI enligt NAV per aktieslag. Förändringen beror på att SVAI redovisade egna kapital nu överstiger fondens NAV, varför en avstämning mellan SVAIs egna kapital och NAV är möjlig. Justeringen har lett till en engångseffekt om ca 124 Mkr som redovisas som en förskjutning mellan moderbolagets ägare och IUB.

Finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-
Orealiserade värdeförändringar	18,9	-1,3	317,6
Centraladministration	-4,6	-1,6	-12,9
Rörelseresultat (EBIT)	14,3	-3,0	304,7
Resultat från koncernföretag	-	-	0,2
Resultat från övriga finansiella tillgångar	-	-	2,0
Finansiella intäkter	0,3	-	1,5
Finansiella kostnader	-6,6	-0,4	-18,3
Resultat före skatt (EBT)	8,0	-0,4	290,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	8,0	-3,4	290,1

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	785,6	530,2	739,5
Andelar i intresseföretag	268,6	0,1	263,7
Fordringar hos intresseföretag	12,3	-	-
Andra långfristiga värdepapper	57,5	116,0	53,5
Övriga långfristiga fordringar	25,8	35,3	34,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 146,7	681,4	1 091,0
Summa anläggningstillgångar	1 146,7	681,4	1 091,0
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	11,5	25,3	12,3
Fordringar hos intresseföretag	7,0	-	-
Övriga fordringar	3,3	9,4	29,2
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,5	6,0	0,5
Summa kortfristiga fordringar	23,3	40,7	42,1
Kassa och bank	44,5	0,9	22,7
Summa omsättningstillgångar	67,8	41,6	64,8
Summa tillgångar	1 214,5	723,2	1 155,8

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,5	0	0,5
Ej registrerat aktiekapital	0	-	0
Överkursfond	49,2	-	19,2
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	788,8	449,1	498,8
Periodens resultat	8,0	-3,4	290,1
Summa eget kapital	846,5	445,7	808,5
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	300,0	108,1	300,0
Summa långfristiga skulder	300,0	108,1	300,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	44,2	88,1	41,2
Leverantörsskulder	-	6,0	0,1
Skulder till koncernföretag	-	35,7	-
Övriga kortfristiga skulder	18,0	38,8	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,8	0,7	5,9
Summa kortfristiga skulder	67,9	169,5	47,3
Eget kapital och skulder	1 214,5	723,2	1 155,8

Finansiella rapporter

Moderbolagets kassaflöde

Mkr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	14,3	-3,0	304,7
Orealiserade värdeförändringar	-18,9	1,3	-317,6
Resultat exklusive ej kassaflödespåverkande poster	-4,6	-1,6	-12,9
Erhållen ränta	0,2	0	1,3
Betald ränta	-6,4	-0,2	-12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10,7	-1,8	-24,3
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring kortfristiga fordringar	-0,4	-2,2	-16,6
Förändring kortfristiga skulder	0,5	-40,3	-214,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,7	-44,3	-255,2
Investeringsverksamheten			
Investeringar i koncernföretag	-12,9	-6,3	-55,4
Försäljningar i koncernföretag	3,0	0	1,5
Erhållen utdelning från koncernbolag	0	0	8,9
Investeringar intresseföretag och andra företag	-12,3	0	-47,1
Förändring långfristiga fordringar	-3,0	0	21,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,2	-6,3	-70,7
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	8,4	48,2	341,2
Erhållna aktieägartillskott/nyemission	49,2	0	4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57,6	48,2	345,3
Periodens kassaflöde	21,8	-2,4	19,4
Likvida medel vid periodens början	22,7	3,3	3,3
Likvida medel vid periodens slut	44,5	0,9	22,7

Redovisningsprinciper

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. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar 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. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Värdering fastigheter

I samband med förvärv av en fastighet görs en bedömning huruvida fastigheten ska utvecklas till bostadsrätter eller användas som förvaltningsfastighet. Bedömningen får påverka på koncernens resultat och finansiella ställning då hanteringen är olika redovisningsmässigt. Fastigheter som ska utvecklas till bostadsrätter utgör projekt- och exploateringsfastigheter och redovisas i enlighet med IAS 2 Varulager. Projekt- och exploateringsfastigheter redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet baseras på en rad antaganden som till exempel försäljningspriser, produktionskostnader, markpriser, hyresnivåer, avkastningskrav samt möjliga tidpunkter för produktionsstart och/eller försäljning.

Bolaget följer löpande marknadsutvecklingen och prövar kontinuerligt gjorda antaganden. En förändring i gjorda bedömningar kan leda till nedskrivningsbehov. Eventuellt nedskrivningsbehov prövas genom projektbedömningar där antagande om projektets förväntade intäkter och kostnader görs.

Not 3 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.

Aktier och andelar redovisas vid förvärvstillfället till anskaffningsvärde inklusive utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Efter förvärvstillfället redovisas aktier och andelar till verkliga värden. Verkligt värde baserar sig i första hand på priser på en aktiv marknad.

Såväl realiserade som realiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen på raden Värde-förändringar. Moderbolaget redovisar aktier och andelar i koncern- och intresseföretag till verkligt värde. Orealiserade och realiserade värdeförändringar hänförliga till aktier och andelar i koncern- och intresseföretag redovisas i resultaträkningen på raden Värdeförändringar.

Not 4 Närståendetransaktioner

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Not 5 Säsongsvariationer

Säsongsvariationer har liten påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Not 6 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.

Redovisningsprinciper

Not 6

Rörelsesegment (forts.)

Mkr	Nettoomsättning		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 helår
Slättös fonder	243,2	30,1	155,2
Övriga innehav	15,2	23,8	83,4
Centrala poster	-	-	0,5
Summa segment	258,4	53,9	239,2
Eliminering internförsäljning	-	-0,1	-0,5
Summa nettoomsättning	258,4	-61,1	-277,8
	Värdeförändringar		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 helår
Slättös fonder	42,6	12,1	269,2
Övriga innehav	-4,1	-1,3	-3,0
Centrala poster	0,0	0,0	0,0
Summa värdeförändringar	38,5	10,8	266,2
	Resultat efter finansiella poster		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 helår
Slättös fonder	51,7	23,9	505,9
Övriga innehav	8,6	-1,3	4,4
Centrala poster	-19,2	-3,3	-29,4
Summa värdeförändringar	41,2	19,3	480,9

Finansiell kalender

Kommande delårsrapporter

Q2 delårsrapport apr-jun: 31/08/21

Q3 delårsrapport jul-sep: 19/11/21

Q4 delårsrapport okt-dec: 28/02/22

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 21 maj 2021

Johan Karlsson, VD
Neptunia Invest

Johan Karlsson, VD
+46 703 635 509
johan.karlsson@neptuniainvest.se

Lars Solin, CFO
+46 733 861520
lars.solin@neptuniainvest.se

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Finansiella risker avser fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde på grund av förändringar av exempelvis räntorna. Bolaget är främst exponerat för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk och skatterisk. Se även i Neptunia Invest AB:s årsredovisning 2020.