

NEPTUNIA

Delårsrapport Q2 2021



Kvartalet i korthet

Väsentliga händelser under kvartalet

- Koncernens omsättning för andra kvartalet uppgick till 245 Mkr (69) och EBT till 129 Mkr (67).
- Moderbolagets EBT för andra kvartalet uppgick till 130 Mkr (25).
- Obligationslånet om 300 Mkr som emitterades den 8 juli 2020 har tagits upp till handel vid Nasdaq Stockholm.
- Neptunia har tillförts 50 Mkr genom en nyemission. Samtliga aktieägare tecknade sin andel pro rata.
- Stefan Glevén har vid årsstämma valts till ny styrelseordförande i Slättö Förvaltning och genom en riktad emission blev han ägare till 10 procent av bolaget.
- Peter Bartram har tillträtt som styrelseledamot i MW Group.
- Neptunia har förvärvat aktier i Brocc, Brunkeberg och Carbon Capture Company. Under kvartalet avyttrades Neptunias andel i Boappa till SBAB.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Slättö Förvaltning har givits Finansinspektionens tillstånd att starta och förvalta en ny alternativ investeringsfond, Slättö Value Add II, och tecknat avtal om investeringslöfte med tio ankar-investerare.
- Slättö Value Add II och SIBS skapar ett Joint Venture om 9 Mdkr för att bygga 4 000 hållbarhetscertifierade bostäder i Norden.
- MW Group har förvärvat bolaget Third Generation Network Services (3GNS). 3GNS kommer att ingå i affärsområdet Field Services.
- Neptunia har förvärvat minoritetsposter i Youple samt i EstateLogs genom deltagande i nyemissioner.
- Neptunia har erhållit utdelning från finansiella placeringar om 10,4 Mkr och avytttrat innehav i Randviken Fastigheter motsvarande 8,5 Mkr.

Koncernen i korthet

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020/21 jul-jun	2020 jan-dec
EBIT, Mkr	19	70	55	71	205	221
EBT, Mkr	129	67	171	86	566	481
Eget kapital, Mkr	4 689	3 458	4 689	3 458	4 689	4 577
Balansomslutning, Mkr	9 830	7 418	9 830	7 418	9 830	9 538
Soliditet, %	48	47	48	47	48	48
Avkastning på eget kapital, %	11	8	7	6	14	11

Moderbolaget i korthet

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020/21 jul-jun	2020 jan-dec
EBIT, Mkr	136	28	150	25	360	235
EBT, Mkr	130	25	138	22	341	225
Eget kapital, Mkr	1 026	471	1 026	471	1 026	809
Balansomslutning, Mkr	1 383	757	1 383	757	1 383	1 156
Soliditet, %	74	62	74	62	74	70
Avkastning på eget kapital, %	55	22	30	9	46	46

VD har ordet

Hög aktivitet i Neptunias portföljbolag och stark underliggande marknad

Årets andra kvartal kännetecknades av hög aktivitet och fortsatt sund finansiell utveckling. Vi upplever en genomgående positiv marknadstrend för våra innehav.

God utveckling i Slättö under kvartalet

Slättö Förvaltning fortsatte att växa sitt förvaltade kapital som vid kvartalslut uppgick till 9 451 Mkr (7 277), en tillväxt om 30 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020. Arbetet med att skapa den nya Value Add-fonden som annonserades i Q1 har fortsatt och tillstånd för fondens förvaltning har erhållits från Finansinspektionen. Avtal om investeringslöften med tio ankarinvestorer har tecknats efter kvartalets utgång. Därtill har den nya fonden ingått ett avtal med SIBS om att skapa ett Joint Venture om 9 Mdkr för att bygga 4 000 hållbarhetscertifierade bostäder i Norden.

MW Group genomför strategiskt förvärv efter kvartalsslut

Omsättningen i MW Group uppgick till 19 Mkr (24) under det andra kvartalet 2021. Efter en tid av negativ pandemipåverkan ser bolaget en viss återhämtning på sina huvudmarknader. Den 5 juli offentliggjordes förvärvet av Third Generation Network Services (3GNS). Förvärvet är ett led i MW Groups uppbyggnad av tjänster inom 5G och förväntas leda till en omsättningsökning om drygt 100 Mkr per år, exklusive synergier med befintlig verksamhet. MW Group har även förfrågningar om uppdrag inom bolagets UAS-satsning (Unmanned Aircraft Systems), vilka förväntas ge väsentlig omsättning under år 2022.

Fortsatt hög tillväxttakt för SIBS

Under perioden har SIBS projektportfölj ökat med 538 lägenheter och uppgår vid kvartalets slut till 5 248 lägenheter. Bolaget har emitterat ytterligare gröna obligationer om 50 Mkr. Trots tillväxttakten behåller man en god lönsamhet och rapporterar för det andra kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) om 132 Mkr (99).

Nyheter i portföljen med minoritetsägda innehav

Under kvartalet investerade vi totalt 23 Mkr i tre nya bolag. Vidare har Raybased, via ett omvänt förvärv av Randviken Fastigheter, bytt verksamhetsinriktning och omvandlats till ett fastighetsbolag. Neptunias innehav i Boappa avyttrades under kvartalet till SBAB för 3,5 Mkr. Vid kvartalets utgång uppgick portföljen till ett värde om 147 Mkr. Efter kvartalets slut har Neptunia förvärvat aktier i Youple och EstateLogs samt avyttrat

aktier till ett värde om 8,5 Mkr i Randviken Fastigheter.

Finansiella placeringar

Neptunia har direktägande i två av Slättös fonder: Slättö Value Add I och Slättö Core+. Vid kvartalets utgång uppgick värdet av dessa investeringar till 317 Mkr. NAV i respektive fond har under kvartalet utvecklats positivt om 2,0 respektive 3,9 procent. Båda fonderna har under kvartalet lämnat utdelning om sammantaget 107 Mkr, varav 10 Mkr tillföll Neptunia.

Finansiell position

Neptunia upprätthåller en stark finansiell ställning med en soliditet i moderbolaget om 74 procent (62) vid kvartalets utgång.

Framåtblick

Med halva året bakom oss kan vi konstatera att Neptunias verksamheter fortsätter att utvecklas i positiv riktning med god tillväxt. Gruppen fortsätter att attrahera och rekrytera både erfarna och talangfulla medarbetare, till exempel Gustav Niblaeus som tillträdde som ny CFO i Neptunia i augusti. Läs mer om Gustav på sid 6.

Trots goda marknadsutsikter för våra innehav kvarstår osäkerhetsfaktorer relaterade till bland annat komponentbrist i tillverkningsledet, stundande inflationstryck och spridningen av deltavarianten av coronaviruset. Genom redan sund finansiell ställning och i tillägg en ägarkrets som genom kvartalets nyemission manifesterat fortsatt intresse för våra investeringar ser vi stora möjligheter till att fortsätta utveckla Neptunia som ett stabilt och lönsamt investmentbolag.

Johan Karlsson

VD Neptunia Invest



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. Vi investerar i hållbara affärsmodeller och affärsidéer som för samhället framåt. Därtill eftersträvar vi alltid en hög tillväxttakt och en god riskjusterad avkastning.

I våra investeringsvertikaler har vi en betydande förståelse för marknadens villkor och vårt kontaktnät skapar möjligheter till att utveckla företagets affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar i bolagen och dess styrelser.

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

Apr-jun 2021

Koncernens omsättning i kvartalet steg till 245 Mkr (69), motsvarande en ökning med 256 procent.

Rörelsekostnaderna steg från 75 Mkr till 256 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 19 Mkr (70). Resultat före skatt (EBT) uppgår till 129 Mkr (67).

Koncernens egna kapital steg till 4 689 Mkr (3 458) och balansomslutningen steg till 9 830 Mkr (7 418).

Soliditeten uppgick till 48 procent (47).

Moderbolagets resultat före skatt (EBT) uppgick till 130 Mkr (25).

Moderbolagets egna kapital steg till 1 026 Mkr (471) och balansomslutningen steg till 1 383 Mkr (757). Soliditeten steg till 74 procent (62).

Samtliga jämförelsetal avser motsvarande period 2020.

Lista över innehav

Per 30 juni 2021

Mkr	Ingående balans	Investerat (+) / avyttrat (-)	Värdeförändring	Erhållen utdelning (-)	Utgående balans
Slättö Förvaltning	346	-	33	-	379
MW Group	109	38	-	-	147
SIBS	225	-	75	-	300
Minoritetsägda innehav	98	20	29	-	147
Finansiella placeringar	320	-	8	-10	317
Kassa och övrigt	116	-24	-	-	92
Totalt	1 214	34	145	-10	1 383

Neptunia Invest

Investeringar och avyttringar

Under Q2 2021 har Neptunia investerat i Brocc, Brunkeberg och Carbon Capture Company. Läs mer om de nya minoritetsägda innehaven på sida 10.

Under kvartalet avyttrades innehavet i Boappa till SBAB för 3,5 Mkr.

Efter kvartalets slut har Neptunia deltagit i en nyemission i MW Group i syfte att finansiera förvärvet av 3GNS. Därtill har Neptunia förvärvat aktier i Youple och EstateLogs. Slutligen har Neptunia avyttrat aktier i Randviken Fastigheter.

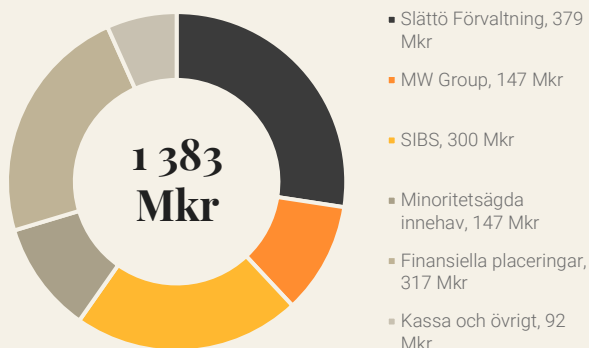
Investeringskriterier

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.

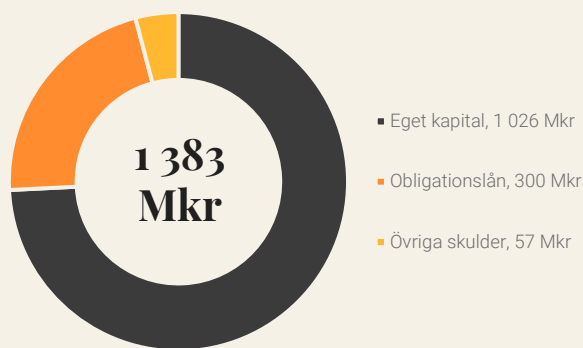
Innehavs fördelning

Per 30 juni 2021



Kapitalstruktur

Per 30 juni 2021



Ägarstruktur

Ägarstruktur per 30 juni 2021

	Antal aktier	Kapitalandel, %
Brofund Group AB	34 826	61,7
Topsin Investeringar S A	11 491	20,4
Rosfelt Holding AB	5 442	9,6
Gunnar Brock	2 657	4,7
Jeansson Pilotti AB	1 993	3,5
Totalt	56 409	100,0

Neptunia Invest

Gustav Niblaeus ny CFO på Neptunia

Neptunia har utsett Gustav Niblaeus till ny Chief Financial Officer. Gustav efterträder nuvarande CFO Lars Solin som tillträder som CFO för MW Group.

Gustav Niblaeus kommer närmast från Sequent, ett svenskt investmentbolag som fokuserar på mindre tjänsteföretag. Innan Sequent arbetade Gustav med affärsutveckling på Musti Group, Nordens ledande husdjurskedja, samt på VIA equity, ett Danmark-baserat riskkapitalbolag. Gustav har en Master i Finans och Redovisning samt en Ekonomie Kandidatexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Gustav har även tjänstgjort som Televapenkompanibefäl vid S1 och har studerat ryska vid Uppsala universitet.

– Jag är stolt och förväntansfull över att få bli en del av Neptunia. Jag imponeras av Johans och Mikaelns

driv, den synnerligen starka ägarkretsen och den spännande bolagsportföljen. Med mina erfarenheter från private equity och bolagsutveckling ser jag fram emot att bidra till Neptunias fortsatta expansion.

Bakgrund

Tidigare erfarenhet

- Investment Manager & COO/CFO, Sequent
- Project Manager, Musti Group
- Senior Associate, VIA equity

Utbildning

- Kandidat- och masterexamen från Handelshögskolan i Stockholm
- Studier i ryska vid Uppsala Universitet



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:

- Slättö Förvaltning har genomfört en riktad nyemission där Stefan Glevén, genom Geltis, tecknat aktier för motsvarande 10 procent.
- Stefan Glevén valdes till ny styrelseordförande i Slättö Förvaltning vid årsstämman.
- 267 Mkr tillfördes Slättö Core Plus i kapitallöften från befintliga och nya investerare.

Efter kvartalets utgång:

- Ytterligare 13 Mkr tillfördes Slättö Core Plus i kapitallöften från befintliga och nya investerare.
- Slättö Förvaltning har givits Finansinspektionens tillstånd att starta och förvalta en ny alternativ investeringsfond, Slättö Value Add II, och tecknat investeringslöften med tio ankarinvesterare.
- Slättö Value Add II har ingått ett Joint Venture-avtal med SIBS om 9 Mkr för att bygga 4 000 hållbarhetscertifierade bostäder i Norden.

Nyckeltal

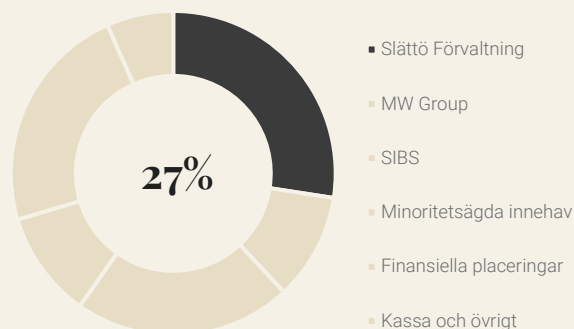
	2021 apr-jun	2020 apr-jun
AUM, Mkr	9 451	7 277
Omsättning, Mkr	30	17
EBT, Mkr	9	0
EBT-marginal, %	30	neg.
Medarbetare	34	32
Antal fonder	4	4

Fakta

- **Ägarandel:** 76%
- **Innehav sedan år:** 2014
- **Kapital under förvaltning:** 9,5 Mdkr
- **VD:** Johan Karlsson
- **Styrelseordförande:** Stefan Glevén
- **Hemsida:** slatto.se
- **Antal aktiva fonder:** 4

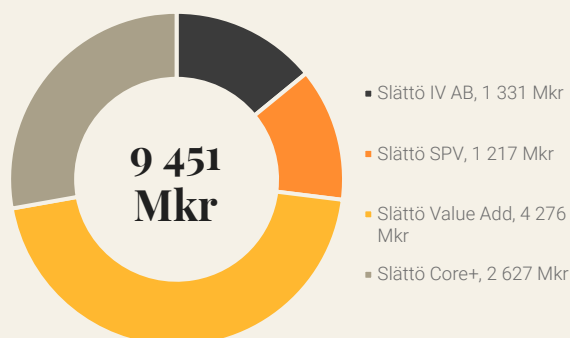
Andel av portfölj

Per 30 juni 2021



Innehavs fördelning AUM

Per 30 juni 2021



Företagsbeskrivning

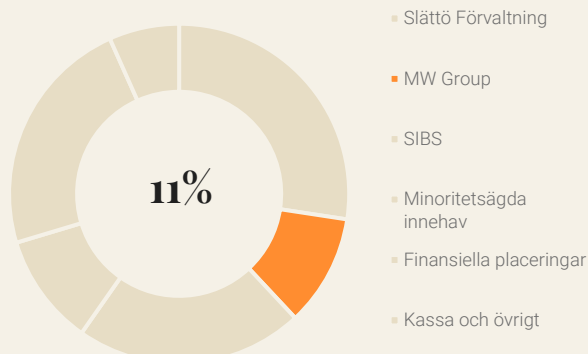
MW Group är ett modernt nordisk försvars- och säkerhetsföretag som levererar tjänster till samhällsviktiga funktioner i Norden och i internationella projekt. Kunderna är huvudsakligen verksamma inom försvars- och säkerhetsbranschen samt inom industrier som upprätthåller samhällsviktiga funktioner. Idag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

Väsentliga händelser

- Peter Bartram har tillträtt som styrelseledamot i MW Group. Peter var försvarschef (motsv. överbefälhavare) i Danmark under 2012-2017.
- MW Group har fått förfrågningar om betydande uppdrag inom Unmanned Aircraft Systems (UAS). Det negativa rörelseresultatet under innevarande kvartal är till stor del drivet av satsningar för att kunna möta denna efterfrågan. Satsningarna väntas bära frukt under år 2022.
- Efter kvartalsslut förvärvades 3GNS som ett led i MW Groups uppbyggnad av tjänster inom 5G. Förvärvet väntas leda till en omsättningsökning om drygt 100 Mkr per år, exklusive synergier med befintlig verksamhet.

Andel av portfölj

Per 30 juni 2021



Fakta

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

Nyckeltal

	2021 apr-jun	2020 apr-jun
Omsättning, Mkr	19	24
Bruttoresultat, Mkr	6	11
Bruttomarginal, %	31	45
EBIT, Mkr	-6	1
EBIT-marginal, %	neg.	4
Medarbetare	54	96

MW Groups affärsområden

Field Service

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

Training

- Utbildning, träning och utbildningsstöd för individer och grupper inom olika typer av system på försvarsområdet.

Strategic Advice

- Strategisk rådgivning och beslutsstöd för ledningsgrupper och styrelser inom geostrategi.

Unmanned

- Levererar en end-to-end analys och kartläggning med stöd av egna långräckviddiga drönare och operatörer.

Cyber

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

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 538 lägenheter till följd av förvärv av byggrätter i Eskilstuna, Järfälla och Sollentuna.
- SIBS har emitterat ytterligare gröna obligationer om 50 Mkr, som efter periodens slut har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholms Sustainable Bond List.
- SIBS och Slättö skapar ett Joint Venture om 9 Mdkr för att bygga 4 000 hållbarhetscertifierade bostäder i Norden.

Fakta

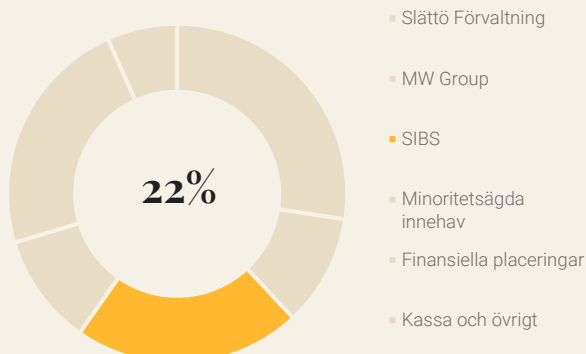
- **Ägarandel:** 15%
- **Innehav sedan år:** 2016
- **VD:** Erik Thomaeus
- **Styrelseordförande:** Jonas Ramstedt
- **Hemsida:** sibsab.com

Nyckeltal

	2021 apr-jun	2020 apr-jun
Omsättning, Mkr	210	2
EBIT, Mkr	132	99
Balansomslutning, Mkr	2 155	1 392
Färdigställda lägenheter	679	188
Lägenheter i produktion	1 109	763
Lägenheter i projektportfölj	5 248	3 000

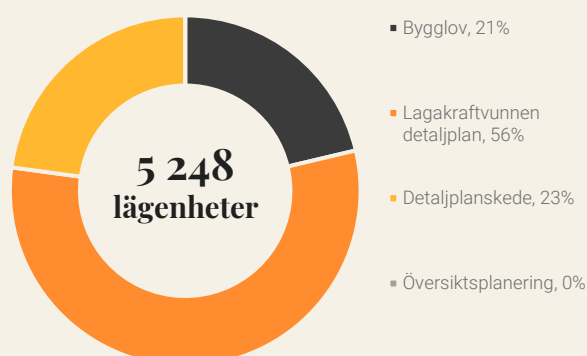
Andel av portfölj

Per 30 juni 2021



Projektstatus

Per 30 juni 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

- Investeringar i Brocc (digital marknadsplats för finansiella tjänster), Brunkeberg (logistiksystem för hantering av fasadelement) och Carbon Capture Company (tjänsteföretag inom klimat-kompensation). Därtill har innehavet i Boappa har

avyttrats till SBAB.

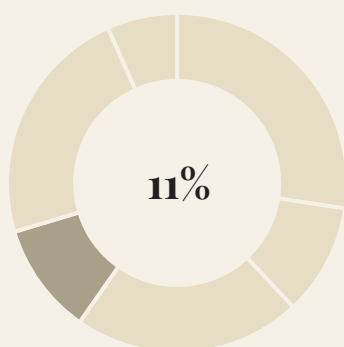
- Raybased har omvandlats till fastighetsbolag via ett omvänt förvärv av Randviken Fastigheter.
- Digital Room har tillsammans med Stronghold Invest, genom Buildroid Invest, lagt ett budpliktsbud på Netmore Group.
- Neptunias innehav i Egen Lokal har ökat i värde till följd av förbättrat förväntat rörelseresultat 2022 (31 Mkr). Värderingen genomfördes av extern part inför kommande nyemission.
- Efter kvartalets utgång har Neptunia investerat i Youple, en bolånetjänst för unga, och EstateLogs, en digital plattform för fastighetsförvaltning.
- Aktier i Randviken Fastigheter har avyttrats till ett värde om 8,5 Mkr.

Lista över innehav

Mkr	Initial investering	Investerat kapital	Orealiserad värdeökning	Marknadsvärde per 30 juni 2021	Realiserad värdeökning	Gross MOIC
Digital Room	2019	14,1	33,1	47,2	-	3,0x
Bolite	2019	15,0	-	15,0	-	1,0x
Nordkap	2019	14,7	0,6	15,3	-	1,0x
AVY	2019	6,0	0,3	6,3	-	1,1x
Corporate Fiber	2020	8,6	-	8,6	-	1,0x
Randviken Fastigheter	2020	6,2	1,5	7,7	1,7	1,3x
Egen Lokal	2020	1,3	22,3	23,6	-	18,2x
Carbon Capture Company (CCC)	2021	3,3	-	3,3	-	1,0x
Brunkeberg	2021	5,0	-	5,0	-	1,0x
Brocc	2021	15,0	-	15,0	-	1,0x
Totalt		89,2	57,8	147,0	1,7	1,6x

Andel av portfölj

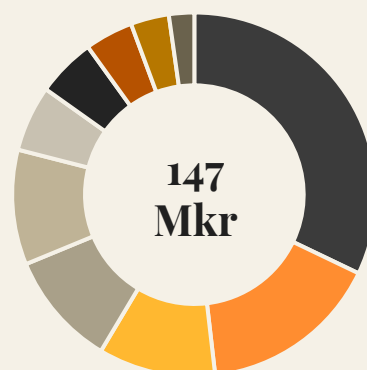
Per 30 juni 2021



- Slättö Förvaltning
- MW Group
- SIBS
- Minoritetsägda innehav
- Finansiella placeringar
- Kassa och övrigt

Fördelning innehav

Per 30 juni 2021



- Digital Room, 47,2 Mkr
- Egen Lokal, 23,6 Mkr
- Nordkap, 15,3 Mkr
- Bolite, 15,0 Mkr
- Brocc, 15,0 Mkr
- Corporate Fiber, 8,6 Mkr
- Randviken, 7,7 Mkr
- AVY, 6,3 Mkr
- Brunkeberg, 5,0 Mkr
- CCC, 3,3 Mkr

Finansiella placeringar

Affärsområdesbeskrivning

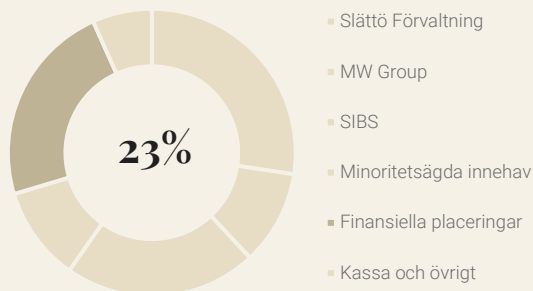
Som en del av investeringsstrategin investerar Neptunia i Slättös fonder. Per den 30 juni 2021 hade Neptunia direktägande i två av dessa fonder: Slättö Value Add I och Slättö Core+.

Nyckeltal

	2021 apr-jun	2020 apr-jun
Ingående balans, Mkr	320,1	251,0
Investerat (+) / avyttrat (-), Mkr	-	41,4
Värdeförändring, Mkr	7,8	42,8
Erhållen utdelning, Mkr	-10,4	-19,3
Utgående balans, Mkr	317,4	315,9

Andel av portfölj

Per 30 juni 2021



Fördelning innehav

Per 30 juni 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	47%	68%
Balansomslutning	4 276 Mkr	2 627 Mkr

Väsentliga händelser

Slättö Value Add I

Under kvartalet:

- AUM minskade med 257 Mkr till 4 276 Mkr vid kvartalets utgång, främst drivet av frånträde av fastigheter samt utdelning till investerare.
- NAV utvecklades positivt med 2,0 procent.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 48 procent.
- Fonden har lämnat utdelning om 55 Mkr, motsvarande 4 procent.

Slättö Core+

Under kvartalet:

- AUM ökade med 40 Mkr till 2 627 Mkr vid kvartalets utgång.
- NAV utvecklades positivt med 3,9 procent.
- LTV uppgick vid kvartalets utgång till 28 procent.
- Fonden har lämnat utdelning om 52 Mkr, motsvarande 3 procent.
- 267 Mkr tillfördes Slättö Core Plus i kapitallöften från befintliga och nya investerare.

Efter kvartalets utgång:

- Ytterligare 13 Mkr tillfördes Slättö Core Plus i kapitallöften från befintliga och nya investerare.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	245,1	68,8	503,5	122,6	238,6
Värdeförändringar	30,3	76,2	68,792	87,0	266,2
Kostnader för tjänster och central administration	-69,7	-50,1	-126,1	-100,7	-231,9
Driftskostnader	-186,7	-24,8	-390,9	-38,1	-52,0
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	70,1	55,2	70,8	220,9
Resultat från andelar i intresseföretag	96,3	10,2	100,2	39,0	274,2
Resultat från fastighetsförsäljningar	-0,4	-5,1	-1,4	-1,3	4,3
Resultat från övriga finansiella tillgångar	25,9	8,2	34,9	8,2	38,9
Finansiella intäkter	14,6	4,5	33,6	6,2	27,2
Finansiella kostnader	-26,0	-21,0	-52,0	-36,7	-84,6
Resultat före skatt (EBT)	129,4	66,8	170,6	86,1	480,9
Skatt	-18,0	-15,5	-31,8	-27,3	-80,5
Periodens resultat	111,4	51,3	138,8	58,8	400,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	0,4	-	0,4	-	-0,1
Periodens totalresultat	111,7	51,3	139,1	58,8	400,3
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	20,9	5,6	-5,4	2,5	29,0
Innehav utan bestämmande inflytande	90,5	45,8	144,2	56,3	371,4
Periodens övrigt totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	0,3	-	0,3	-	-0,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-	0,0	-	-

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Mkr	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,3	1,5	1,5
Goodwill	11,9	11,9	11,9
Förvaltningsfastigheter	5 587,9	4 217,1	5 037,0
Maskiner och inventarier	1,9	2,2	2,2
Leasingtillgångar	5,0	39,2	5,0
Andelar i intresseföretag	922,9	399,8	822,2
Fordringar hos koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Fordringar hos intresseföretag	132,5	296,0	93,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	76,2	177,6	52,5
Långfristiga fordringar	107,4	183,0	117,6
Summa anläggningstillgångar	6 847,3	5 328,7	6 143,6
Omsättningstillgångar			
Projekt- och exploateringsfastigheter	853,5	982,8	1 074,1
Andelar i bostadsrättsföreningar	55,6	42,0	39,2
Kundfordringar	20,4	30,0	20,7
Fordringar hos intresseföretag	0,4	9,0	3,5
Fordringar hos koncernföretag	929,4	70,2	852,6
Övriga fordringar	491,3	550,4	548,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69,3	39,7	32,5
Likvida medel	562,4	365,1	822,7
Summa omsättningstillgångar	2 982,3	2 089,3	3 394,1
Summa tillgångar	9 829,7	7 418,0	9 537,7

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Mkr	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Ej registrerat aktiekapital	0,0	-	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	149,3	-	69,3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	209,0	51,3	207,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	358,8	51,8	277,6
Innehav utan bestämmande inflytande	4 329,8	3 405,8	4 299,1
Summa eget kapital	4 688,6	3 457,6	4 576,7
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	1 749,0	1 793,8	1 940,2
Skulder till koncernföretag	-	-	-
Skulder till intresseföretag	-	25,0	25,0
Övriga långfristiga skulder	13,2	97,3	30,2
Derivat	0,7	0,5	1,1
Leasingsskulder	5,0	39,2	5,0
Uppskjutna skatteskulder	250,6	170,9	219,1
Summa långfristiga skulder	2 018,6	2 126,7	2 220,6
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	2 361,1	1 418,3	2 134,8
Leverantörsskulder	79,9	47,1	61,5
Aktuella skatteskulder	6,7	9,8	15,5
Skulder till koncernföretag	-	106,6	-
Skulder till intresseföretag	2,3	3,9	5,9
Övriga skulder	588,1	188,1	445,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84,3	59,8	77,3
Summa kortfristiga skulder	3 122,5	1 833,6	2 740,4
Summa skulder	5 141,1	3 960,4	4 961,0
Summa eget kapital och skulder	9 829,7	7 418,0	9 537,7
Soliditet	47,7%	46,6%	48,0%

Finansiella rapporter

Koncernens kassaflöde

Mkr	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	129,4	66,8	170,6	86,1	480,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-171,0	-89,9	-243,9	-133,0	-586,0
Betald inkomstskatt	-5,4	-1,8	-13,7	-3,5	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,1	-24,9	-87,0	-50,4	-104,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring projekt- och exploateringsfastigheter	140,3	-111,3	99,9	-178,2	-263,9
Förändring kortfristiga fordringar	-36,6	15,8	6,5	-47,8	-4,9
Förändring kortfristiga skulder	-96,8	-16,9	21,6	-1,3	299,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40,1	-137,4	40,9	-277,7	-74,1
Investeringsverksamheten					
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-0,2
Förvärv fastigheter	-65,0	-213,0	-258,2	-418,8	-1 039,4
Investeringar fastigheter	-246,9	-190,1	-397,1	-339,2	-790,0
Försäljning fastigheter	242,3	121,8	242,8	94,6	272,4
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	-	-0,2	-0,1	-2,3	-3,3
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-	-	-	4,2
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-	-	-	-24,8
Förändring finansiella tillgångar	-62,0	-28,7	-99,3	-135,0	-632,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-131,6	-310,2	-511,8	-800,7	-2 214
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	119,1	377,6	168,3	597,7	1 483,0
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	4,1
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-87,3	-55,7	-87,3	-55,7	-101,7
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-13,6	-0,3	-15,8	-0,3	-6,0
Upptagna lån	89,2	380,6	486,4	631,4	1 968,5
Amortering av lån	-142,9	-106,6	-341,0	-113,0	-620,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35,4	595,5	210,548	1 060,1	2 727
Periodens kassaflöde	-207,1	147,9	-260,3	-18,3	439,3
Likvida medel vid periodens början	769,5	217,2	822,7	383,4	383,4
Likvida medel vid periodens slut	562,4	365,1	562,4	365,1	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	0,1	-	-	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	-	-	-	28,8	28,8	371,4	400,3	
Transaktioner med koncernens ägare								
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare								
Nyemissioner		-	19,2	-0,1	19,1	1 508,0	1 527,1	
Fondemission	0,5			0,5	-		-	
Erhållna aktieägartillskott			50,1		50,1		50,1	
Lämnade utdelningar					-	-101,7	-101,7	
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	0,5	-	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	-	69,3	131,2	201,0	1 268,6	1 469,6	
Utgående eget kapital 2020-12-31	0,5	-	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	-	69,3	207,8	277,6	4 299,1	4 576,7	
Periodens totalresultat								
Periodens resultat	-	-	-	-5,4	-5,4	144,2	138,8	
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	0,3	0,3	-	0,4	
Periodens totalresultat	-	-	-	-5,1	-5,1	144,2	139,1	
Transaktioner med koncernens ägare								
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare								
Nyemissioner	-	-	80,0	-	80,0	50,8	130,8	
Lämnade utdelningar					-	-142,2	-142,2	
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-	-	80,0	-	80,0	-91,5	-11,5	
Förvärv från/försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				6,2	6,2	-22,1	-15,8	
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	80,0	6,2	86,2	-113,5	-27,3	
Utgående eget kapital 2021-06-30	0,5	-	149,3	209,0	358,8	4 329,8	4 688,6	

*) 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 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Orealiserade värdeförändringar	143,0	29,9	161,8	28,5	317,6
Centraladministration	-6,9	-1,5	-11,4	-3,1	-12,9
Rörelseresultat (EBIT)	136,1	28,4	150,4	25,4	304,7
Resultat från koncernföretag	-	-	-	-	0,2
Resultat från övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-	2,0
Finansiella intäkter	0,4	0,6	0,7	0,7	1,5
Finansiella kostnader	-6,7	-4,2	-13,4	-4,7	-18,3
Resultat före skatt (EBT)	129,8	24,8	137,8	21,4	290,1
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	129,8	24,8	137,8	21,4	290,1

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	843,3	537,3	739,5
Andelar i intresseföretag	370,8	7,4	263,7
Andra långfristiga värdepapper	76,2	177,6	53,5
Övriga långfristiga fordringar	54,1	22,0	34,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 344,4	744,3	1 091,0
Summa anläggningstillgångar	1 344,4	744,3	1 091,0
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	2,8	8,3	12,3
Fordringar hos intresseföretag	19,5	-	-
Övriga fordringar	4,9	-	29,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,2	0,4	0,5
Summa kortfristiga fordringar	28,4	8,7	42,1
Kassa och bank	10,0	3,9	22,7
Summa omsättningstillgångar	38,4	12,6	64,8
Summa tillgångar	1 382,9	756,9	1 155,8

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Ej registrerat aktiekapital	0,0	-	0,0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	99,1	-	19,2
Balanserat resultat	788,8	448,6	498,8
Periodens resultat	137,8	21,4	290,1
Summa eget kapital	1 026,3	470,5	808,5
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	300,0	18,9	300,0
Summa långfristiga skulder	300,0	18,9	300,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	40,4	135,0	41,2
Leverantörsskulder	0,0	0,4	0,1
Skulder till koncernföretag	-	105,5	-
Övriga kortfristiga skulder	9,6	24,7	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6,5	1,9	5,9
Summa kortfristiga skulder	56,5	267,5	47,3
Eget kapital och skulder	1 382,9	756,9	1 155,8

Finansiella rapporter

Moderbolagets kassaflöde

Mkr	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	136,1	28,4	125,6	25,4	304,7
Orealiserade värdeförändringar	-143,0	-29,9	-137,1	-28,5	-317,6
Resultat exklusive ej kassaflödespåverkande poster	-6,9	-1,5	-11,4	-3,1	-12,9
Erhållen ränta	0,1	0,8	0,3	0,8	1,3
Betald ränta	-5,8	-2,6	-12,2	-2,7	-12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12,6	-3,3	-23,3	-5,1	-24,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring kortfristiga fordringar	-2,4	13,8	-11,7	11,6	-16,6
Förändring kortfristiga skulder	4,8	-29,8	5,3	-70,1	-214,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,2	-19,3	-29,7	-63,6	-255,2
Investeringsverksamheten					
Investeringar i dotterföretag	-62,1	-7,6	-75,0	-13,9	-55,4
Försäljningar i dotterföretag	-	1,5	3,0	1,5	1,5
Erhållen utdelning från dotterbolag	10,4	0,0	19,3	0,0	8,9
Investeringar intresseföretag och andra företag	-2,0	-19,4	-14,3	-19,4	-47,1
Förändring långfristiga fordringar	-9,0	2,2	-12,0	2,2	21,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62,6	-23,3	-79,0	-29,7	-70,7
Finansieringsverksamheten					
Erhållna aktieägartillskott/nyemission	47,7	-	96,9	-	4,1
Upptagna lån	-	45,7	8,4	93,9	341,2
Amortering lån	-9,3	0,0	-9,3	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38,4	45,7	96,0	93,9	345,3
Periodens kassaflöde	-34,5	3,0	-12,7	0,6	19,4
Likvida medel vid periodens början	44,5	0,9	22,7	3,3	3,3
Likvida medel vid periodens slut	10,0	3,9	10,0	3,9	22,7

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. 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 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. 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.

Noter

Not 6

Rörelsesegment (forts.)

Mkr	Nettoomsättning				
	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Slättös fonder	226,9	46,4	470,2	76,5	155,2
Övriga innehav	18,3	22,7	33,5	46,4	83,4
Centrala poster	-0,1	-0,4	-0,1	-0,4	0,5
Summa segment	245,1	68,7	503,5	122,6	239,2
Eliminering internförsäljning	-	0,1	-	-	-0,5
Summa nettoomsättning	245,1	68,8	503,5	122,6	238,6
	Värdeförändringar				
	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Slättös fonder	26,8	46,9	69,4	59,0	269,2
Övriga innehav	3,5	29,3	-0,6	28,0	-3,0
Centrala poster	-	-	-	-	-
Summa värdeförändringar	30,3	76,2	68,8	87,0	266,2
	Resultat efter finansiella poster				
	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Slättös fonder	122,0	43,5	173,7	67,4	505,9
Övriga innehav	28,2	-1,1	36,8	-2,4	4,4
Centrala poster	-20,8	24,4	-40,0	21,1	-29,4
Summa värdeförändringar	129,4	66,8	170,6	86,1	480,9

Finansiell kalender

Kommande delårsrapporter

Q3 delårsrapport jul-sep: 19 november 2021

Q4 delårsrapport okt-dec: 28 februari 2022

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 31 augusti 2021

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. Bolaget utsätts framför allt för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk samt skatterisk.

Transaktioner med närstående

Koncernen har under perioden inte haft några väsentliga transaktioner med närstående, utöver sedvanliga transaktioner mellan koncernföretag. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Denna information är sådan information som Neptunia Invest AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Neptunia Invest ABs nyhetsdistributör Cision vid publiceringen av detta pressmeddelande.