

ÅRSREDOVISNING
2022-01-01–2022-12-31

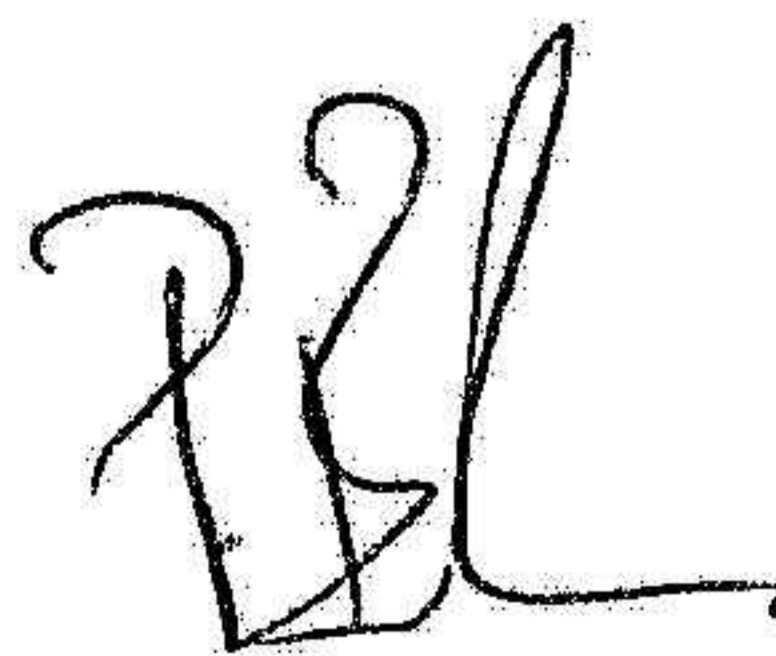
för

Global Health Equity II AB

559316-8999

Undertecknad styrelseledamot i Global Health Equity II AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämman den 24 maj 2023. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 24 maj 2023



Per Brilioth

(1)

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Bolagets resultaträkning.....	6
Bolagets balansräkning.....	7
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys.....	9
Noter till årsredovisningen.....	10
1. Allmän information	10
2. Redovisningsprinciper	10
3. Risker och riskhantering.....	13
4. Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.....	16
5. Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.....	18
6. Administrativa kostnader.....	19
7. Finansnetto	19
8. Skatter.....	19
9. Långfristiga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	19
10. Finansiella instrument per kategori	20
11. Kassa och bank.....	21
12. Eget kapital	21
13. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	21
14. Vinstdisposition	21
15. Händelser efter räkenskapsårets utgång	21
Styrelsens försäkran	22

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Global Health Equity II AB, organisationsnummer 559316-8999, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31.

Verksamheten

Global Health Equity II AB:s verksamhet består i att äga och förvalta aktier, direkt eller indirekt genom bolag.

Bolaget äger under räkenskapsåret 2022 andelar i Palta och i Flo, vars verksamhetsområden främst är inom digital hälsa för kvinnor.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Global Health Equity II AB bildades, 11 maj 2021 och ägs av VNV Sweden AB organisationsnummer 559269-7287, Black Ice Capital, organisationsnummer 1-66796 och Janeville Ltd, organisationsnummer HE 384329.

Händelser i portföljen under 2022 innefattar investeringar i portföljbolagen:

1. Palta, 28,6 miljoner SEK (2,7 miljoner USD)

Finansiell ställning

Under året var resultatet från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen -51 086 (22 063) KSEK från Palta och Flo.

Rörelsekostnader för året uppgick till -1 343 (-2 935) KSEK.

Finansnettot uppgick till 4 013 (-1 853) KSEK, främst relaterat till valutakursförluster.

Årets resultat efter skatt blev -48 416 (17 275) KSEK.

Kassa och bank uppgick den 31 december 2022 till 5 488 (5 772) KSEK.

Eget kapital har förstärkts via nyemission om 0 (327 000) KSEK. Eget kapital uppgick den 31 december 2022 till 320 950 (344 300) KSEK.

Balansomslutningen uppgick den 31 december 2022 till 321 635 (344 851) KSEK.

Kortfristiga skulder uppgick den 31 december 2022 till 685 (551) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för innevarande år uppgick till -25 655 (-122 491) KSEK varav investeringar i finansiella tillgångar uppgick till -24 604 (-119 879) KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 25 259 (127 312) KSEK och är hänförligt till aktieägartillskott.

Årets kassaflöde uppgick till -396 (4 821) KSEK.

(3)

Global Health Equity II AB

Medarbetare

Det finns inga medarbetare i bolaget under 2022. Global Health Equity II AB köper tjänster externt.

Styrelse

Styrelsens sammansättning är tre ledamöter.

Aktiekapital, koncernstruktur och ägare

Aktiekapitalet uppgår vid årets utgång till 800 000 SEK och antalet aktier till 999 958 stycken.

Bolaget bildades under 2021 och registrerades som ett privat aktiebolag den 11/5 2021.

Ägarförhållanden	Antal aktier	Antal röster
VNV Sweden AB organisationsnummer 559269-7287	220 000	220 000
Black Ice Capital, organisationsnummer 1-66796	130 000	130 000
Janeville Ltd, organisationsnummer HE 384329	649 958	649 958
Totalt	999 958	999 958

Risker och riskhantering

Risker, riskhantering och hantering av finansiella risker, dvs valutakurs-, ränte-, likviditets-, finansierings- och kreditrisk beskrivs i not 3.

Framtida utveckling

Bolaget kommer att fortsätta att utveckla substansvärdet med fokus på möjligheter och utmaningar som drivs av digitalisering och hållbarhet.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Flerårsöversikt

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-05-11 - 2021-12-31
Resultaträkning		
Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-51 086	22 063
Rörelseresultat	-52 429	19 128
Finansnetto	4 013	-1 853
Resultat före skatt	-48 416	17 275
Årets resultat	-48 416	17 275
	2022-12-31	2021-12-31
Balansräkning		
Kassa och bank	5 488	5 772
Eget kapital	320 950	344 300
Kortfristiga skulder	685	551
Balansomslutning	321 635	344 851
Nyckeltal		
Soliditet	99,79%	99,80%

Vinstdisposition

Styrelsen i Global Health Equity II AB föreslår årsstämman 2023 att ingen utdelning ges för 2022 utan att årets resultat återinvesteras i verksamheten. Bolagets resultat- och balansräkningar är föremål för fastställelse på årsstämman den 4 maj 2023.

	2022-12-31
Överkursfond	326 225 639 kronor
Balanserade vinstmedel	42 340 711 kronor
Årets resultat	-48 416 059 kronor
Summa	320 150 291 kronor

Styrelsen föreslår härmed att dessa vinstmedel ska fördelas enligt följande:

Balanseras i ny räkning: 320 150 291 kronor.

För ytterligare information om moderbolagets resultat och finansiella status hänvisas till resultaträkningen, balansräkningen samt noterna till bokslutet.

Bolagets resultaträkning

(KSEK)	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-05-11- 2021-12-31
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	5	- 51 086	22 063
Rörelsens kostnader	6	- 1 343	- 2 935
Rörelseresultat		- 52 429	19 128
Finansiella intäkter och kostnader:			
Ränteintäkter		45	-
Räntekostnader		-	- 179
Valutakursvinster/-förluster, netto		3 969	- 1 674
Totala finansiella intäkter och kostnader	7	4 013	- 1 853
Resultat efter finansiella poster		- 48 416	17 275
Resultat före skatt		- 48 416	17 275
Skatt på årets resultat	8	-	-
Årets resultat		- 48 416	17 275

Rapport över totalresultat

(KSEK)	2022-01-01- 2022-12-31	2021-05-11- 2021-12-31
Årets resultat	- 48 416	17 275
Årets övriga totalresultat		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Valutaomräkningsdifferenser	-	-
Övrigt totalresultat för året	-	-
Summa totalresultat för året	- 48 416	17 275

Bolagets balansräkning

(KSEK)	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	9, 10	316 147	339 079
Summa finansiella tillgångar		316 147	339 079
Totala finansiella anläggningstillgångar		316 147	339 079
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank	11	5 488	5 772
Totala omsättningstillgångar		5 488	5 772
Totala tillgångar		321 635	344 851
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		800	800
Summa bundet eget kapital		800	800
Fritt eget kapital			
Överkursfond		326 225	326 225
Balanserade vinstmedel		42 341	-
Årets resultat		-48 416	17 275
Summa fritt eget kapital		320 150	343 500
Totalt eget kapital		320 950	344 300
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		635	314
Övriga kortfristiga skulder		50	237
Totala kortfristiga skulder		685	551
Totalt eget kapital och skulder		321 635	344 851

(7)

Bolagets rapport över förändring i eget kapital

(KSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Totalt
Eget kapital per 31 december 2021	800	326 225	17 275	344 300
Resultat för året			- 48 416	- 48 416
Transaktioner med aktieägare:				
Aktieägartillskott	-	-	25 066	25 066
Totalt transaktioner med aktieägare	-	-	25 066	25 066
Eget kapital per 31 december 2022	800	326 225	- 6 075	320 950

Aktiekapitalet består av 999 958 aktier med kvotvärdet 0,8 SEK.

Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie.

Alla aktier som emitterats av bolaget är till fullo betalda.

Kassaflödesanalys

(KSEK)	Not	2022-12-31	2021-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		- 48 416	17 275
<i>Justering för:</i>			
Resultat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	5	51 086	- 22 063
Valutakursvinster/-förluster		- 3 559	1 674
Förändringar i kortfristiga skulder		31	364
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten		- 858	- 2 750
Investeringar i finansiella tillgångar		- 24 604	- 119 879
Erhållna konvertibelräntor	5	-	138
Totalt kassaflöde använt i den löpande verksamheten		- 25 462	- 122 491
Kassaflöde använt för investeringar			
Totalt kassaflöde använt för investeringar			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	127 491
Aktieägartillskott		25 066	-
Ränta på lån		-	- 179
Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten		25 066	127 312
Förändring av likvida medel		- 396	4 821
Likvida medel vid årets början		5 772	25
Kursdifferens i likvida medel		112	926
Likvida medel vid årets slut	11	5 488	5 772

Noter till årsredovisningen

1. Allmän information

Bolagets redovisning är upprättad i enlighet med Rådet för Finansiell Rapportering, RFR2. Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR2 anger att företaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med RFR2 kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar vid tillämpningen av vissa av Bolagets redovisningsprinciper, se not 4: Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Belopp redovisas i tusentals svenska kronor, KSEK där annat inte anges, vilket även utgör bolagets presentationsvaluta.

Dessa räkenskaper har godkänts av Global Health Equity II AB:s styrelse den 24 maj 2023 för fastställande.

2. Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna årsredovisning upprättades anges nedan.

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär nettoredovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader.

Alla belopp avrundas till närmaste tusen, om inte annat anges.

Finansiella tillgångar

Klassificering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier

- Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och
- Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på företagets affärsmodell för hantering av de finansiella tillgångarna och avtalsvillkoren för kassaflödena. För tillgångar värderade till verkligt värde redovisas vinster och förluster i resultaträkningen.

Redovisning

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Värdering

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen (FVPL): Vid första redovisningstidpunkten värderar Bolaget en finansiell tillgång till verkligt värde. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar som är föremål för FVPL kostnadsförs i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället, dvs efterföljande värdering, värderas orealiserade vinster och förluster över resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde: Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Räntebärande tillgångar

Klassificeringen av räntebärande tillgångar beror på Bolagets affärsmodell för att förvalta tillgången och kassaflödesegenskaperna hos tillgången. Det finns två kategorier där Bolaget klassificerar sina skuldinstrument: upplupet anskaffningsvärde och FVPL.

Aktier

Bolaget värderar samtliga aktieinvesteringar till "Resultat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen". Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post "Resultat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen".

Utdelningsintäkter intäktsförs när utdelningsintäkten bedöms som säker. Vidare redovisas utdelningsintäkter inklusive källskatt. Dessa källskatter upptas som en kostnad i resultatredovisningen eller som en kortfristig fordran beroende på om källskatten är återbetalningsbar eller ej.

Nedskrivningar

Bolaget bedömer på framtidsbasis de förväntade kreditförlusterna i samband med sina räntebärande tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Den tillämpade nedskrivningsmetoden beror på om det har skett en betydande ökning av kreditrisken där Bolaget beaktar mer omfattande information vid bedömningen av kreditrisk och värderingen av förväntade kreditförluster inkluderande tidigare händelser, nuvarande förhållanden och rimliga och underbyggda prognoser som påverkar den förväntade möjligheten att erhålla framtida kassaflöden från tillgången.

Kassa och bank

Kassa och bank definieras som kassa och banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Aktiekapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Finansiella skulder

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Bolaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer.

Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte redovisas de som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader redovisas i resultatet när tjänsten utnyttjas eller när händelsen inträffat.

Ränteintäkter och räntekostnader

Räntor redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i Bolagets redovisning.

3. Risker och riskhantering

I sin verksamhet utsätts Global Health Equity II AB för:

- 1) Investerings- och andra affärsrisker
- 2) Marknadsrisk
- 3) Finansiella risker inklusive pris-, valutakurs-, ränte-, kredit-, likviditets- och finansieringsrisk
- 4) Juridiska och regulatoriska risker

Riskhantering

Riskhantering utförs enligt godkända policyer av styrelsen.

1) Investerings- och andra affärsrisker

Risker relaterade till portföljbolagens verksamhet

All affärsverksamhet i portföljbolagen är förknippad med risken för förluster på grund av till exempel bristfälliga förfaranden, underlåtenhet att öka och förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och tjänster, underlåtenhet att utvidga befintliga licensavtal på gynnsamma villkor, misslyckande att förbli konkurrenskraftiga eller lansera nya produkter och tjänster och att framgångsrikt optimera produktionen och införa kostnadsminskande åtgärder.

Avyttrandehantering

Bolaget har en uttrycklig exitstrategi för att sälja sina innehav i portföljbolag till strategiska investerare eller via marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas sälja sina innehav till det pris som upptagits i balansräkningen vid avyttringstillfället.

Exponering för företag i tidigt utvecklingskede

Huvuddelen av investeringsportföljen består av investeringar i nystartade företag och andra företag i ett tidigt stadium av tillväxt. Sådana företag genererar vanligtvis negativa kassaflöden och kan vara i behov av kapitaltillskott för att bedriva sin verksamhet.

Förvärvsrisker

Bolaget förvärvar ofta andelar i onoterade företag. Sådana förvärv kan medföra operativa risker, såsom behovet av att identifiera investerings- och förvärvsmöjligheter på gynnsamma villkor och om det inte kan påverka företagets operativa eller konkurrensmässiga miljö.

2) Marknadsrisk

Allmänna marknadsrisker

Investeringsverksamhet som utförs av Bolaget är föremål för allmänna marknadsrisker, vilket avser risken för förlust till följd av förändringar i portföljföretagens marknadsvärde på grund av en global eller regionalekonomisk nedgång, särskilt i Europa. Förändringar i marknadsvärde påverkar resultatet av Bolagets verksamhet genom förändringar i värdet på dess investeringstillgångar.

3) Finansiella risker inklusive pris-, valutakurs-, ränte-, likviditets- och finansieringsrisk

Bolagets aktiviteter utsätter Bolaget för en mängd finansiella risker som beskrivs nedan. Finansiella marknadsrisker avser risken för en värdeförändring i finansiella instrument på grund av förändringar i aktiekurser, valutakurser och räntor. Bolaget är också exponerat för kreditrisk, likviditet och finansieringsrisker.

Aktiekursrisk

Den 31 december 2022 bestod 100 procent av Bolagets investeringsportfölj av aktieinvesteringar redovisade som finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen i Bolagets balansräkning. En minskning av värdet på de icke-noterade aktierna kan påverka företagets nettoresultat och kapital och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget tar en aktiv roll i portföljbolag främst genom styrelserepresentation. 10% sänkning av kursen på de icke-noterade aktierna den 31 december 2022 skulle ha påverkat vinst och eget kapital efter skatt med cirka 31,6 miljoner SEK.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, främst med avseende på den amerikanska dollarn (USD).

Skulle SEK per den 31 december 2022 ha stärkts med 10,0 procent mot USD med alla andra variabler oförändrade, skulle resultatet efter skatt och eget kapital ha blivit 32 miljoner SEK lägre, främst som ett resultat av valutakursförluster vid omräkning av USD-denominerad investering i Palta och Flo.

Exponering

Bolaget följer löpande valutafluktuationer kontinuerligt och per idag innehas inga valutaderivat eller säkringar. Bolagets riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperioden, uttryckt i SEK, var följande:

	31 dec 2022
(KSEK)	USD
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	316 147
Likvida medel	5 135
Övriga kortfristiga skulder	-635

Följande valutakurser har använts till valutaexponeringstabellen ovan:

	2022
USD/SEK	10,4273

Ränterisk

Majoriteten av Bolagets finansiella tillgångar är icke räntebärande.

Kreditrisk

Bolaget är utsatt för kreditrisk genom likvida medel och depåer hos banker och kreditinstitut. Merparten av Bolagets kontanta medel placeras i bankkonton hos finansiella institut med hög kreditvärdighet.

Bolaget har inga kreditförluster att rapportera.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att en enhet får problem med att betala sina finansiella skulder.

Tabellen visar bolagets avtalade finansiella kassaflöden för kommande perioder.

Avtalade kassaflöden (mln)	31 dec 2022
3-12 månader	0,3
1-2 år	-

Finansieringsrisk

Bolaget är exponerad för ett antal finansiella risker. Det är styrelsens ansvar att hantera risker i enlighet med styrelsens policy.

4) Juridiska och regulatoriska risker

Redovisningspraxis och tillgång till annan information

Flera portfölj företag är integrerade i och/eller verkar på tillväxtmarknader. Redovisningspraxis, finansiell rapportering och revision på tillväxtmarknader kan inte jämföras med motsvarande praxis som finns i utvecklade länder. De formella kraven är mindre breda vad gäller publicering av information än på mer utvecklade marknader. Dessutom finns det en risk att tillgången till extern analys, tillförlitlig statistik och historiska data är otillräcklig.

Skatterisker

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med lagstiftningen i relevanta jurisdiktioner, skatteavtal och skattemyndigheters riktlinjer och andra krav. Skattelagstiftning och avtal om dubbelskatteavtal tenderar att frekventa förändringar inklusive införande av nya skatter och avgifter och sådana förändringar kan ha en betydande inverkan på skattepositionen.

Bolagsstyrningsrisker

Missbruk av bolagsstyrning är fortfarande ett problem i tillväxtmarknader. Minoritetsaktieägarna kan förbises på olika sätt, till exempel vid försäljning av tillgångar, överföringsprissättning, utspädning, begränsad tillgång till årsstämma och begränsningar på platser i styrelser för externa investerare.

Otillräckliga redovisningsregler och standarder har dessutom hindrat utvecklingen av ett effektivt system för att upptäcka bedrägerier och öka insikten.

Rättsliga tvister

Bolaget kan investera i företag som är verksamma i länder där den rättsliga ramen är mindre säker och affärsmiljön mindre pålitlig finns det en ökad risk att Bolaget kan involveras i rättsliga tvister av olika slag, inklusive arbetskraft, immateriell egendom, avtalsenlig eller reglerande karaktär.

4. Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget gör vid framtagandet av räkenskaperna vissa uppskattningar och antaganden. Osäkerhet i uppskattningar och antaganden kan ha påverkan på det bokförda värdet av tillgångar och skulder och på Bolagets resultat. De viktigaste uppskattningarna och antagandena är:

Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar

Uppskattningar och antaganden vid bestämmandet av verkligt värde av onoterade finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, såsom förväntningar på framtida händelser som bedöms vara rimliga under rådande förutsättningar.

Uppskattningar av verkligt värde

Tabellen nedan utvisar värdepapper som tas upp till verkligt värde, per värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

Bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2022:

(KSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	-	-	316 147	316 147
Summa tillgångar	-	-	316 147	316 147

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för Bolagets finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Verkligt värde på finansiella investeringar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs genom priset på nyligen gjorda marknadsmässiga transaktioner (nivå 2) eller med hjälp av olika värderingstekniker beroende på företagets karaktäristika samt beskaffenheten hos och riskerna förknippade med investeringen (nivå 3). Dessa värderingstekniker utgörs av värdering av diskonterade kassaflöden (DCF), värdering utifrån avyttringsmultipel (även kallad LBO-värdering), tillgångsbaserad värdering samt värdering utifrån framtidsinriktade multiplar baserade på jämförbara noterade företag. Vanligtvis används transaktionsbaserade värderingar under en period om 12 månader förutsatt att ingen betydande anledning för omvärdering uppstår. Efter 12 månader används vanligtvis en modell beskriven ovan för att värdera onoterade innehav.

Giltigheten av värderingar som är baserade på tidigare transaktioner kan oundvikligen urholkas med tiden, eftersom priset då investeringen gjordes speglar de förhållanden som rådde på transaktionsdagen. Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om förändringar eller händelser efter den relevanta transaktionen skulle innebära en förändring av investeringens verkliga värde och i sådant fall anpassas värderingen därefter. Inga betydande händelser som skulle påverkat värderingarna från de senaste transaktionerna har hänt i portföljbolagen förutom det som beskrivs nedan. De transaktionsbaserade värderingarna av de onoterade innehaven jämförs även kontinuerligt med försäljnings- och EBITDA-multiplar för andra jämförbara bolag vid behov.

Global Health Equity II AB följer en strukturerad process för värderingen av onoterade tillgångar. Global Health Equity II AB bedömer bolagsspecifik och extern information för respektive investering. Informationen utvärderas sedan vid kvartalsvisa värderingsmöten med den seniora ledningen. Om interna eller externa faktorer bedöms vara signifikanta görs ytterligare analys och investeringen värderas därefter till det bästa möjliga verkligt värde-estimatet. Omvärderingar godkänns av styrelsen i samband med Bolagets finansiella rapporter.

Innehavet i Palta och Flo beskrivs nedan.

Palta

Per den 31 december 2022 värderar Global Health Equity II AB sin ägarandel i Palta till 209,4 miljoner SEK, utifrån framtidsinriktade multiplar baserade på jämförbara noterade företag.

Palta är verksamt inom digital hälsa med investeringar i Flo/ AI-app för kvinnors hälsa, Prisma/ Fotoredigeringsapp och Enkel/ AI näringskonsult app.

Flo

Per den 31 december 2022 värderar Global Health Equity II AB sin ägarandel i Flo till 106,8 miljoner SEK, utifrån framtidsinriktade multiplar baserade på jämförbara noterade företag.

Flo är verksamt inom digital hälsa med AI-app för kvinnors hälsa.

Kortfristiga skulder

Det bokförda värdet för leverantörsskulder och övriga finansiella skulder anses motsvara de verkliga värdena.

Förändring av finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen per 12M 2022

Innehav värderade till senaste transaktion kan ha värdeförändringar på grund av att innehavet är i annan valuta än svenska kronor.

(KSEK)		Ingående balans, 1 januari 2022	Investeringar/ (avyttringar), netto	Förändring i verkligt värde	Utgående balans, 31 dec 2022	Värderingsmetod
Kategori	Företag					
Digital hälsa	Palta	203 507	28 578	-22 706	209 379	Multiplar
Digital hälsa	Flo	135 572	-	-28 804	106 768	Multiplar
Total investeringsportfölj		339 079	28 578	-51 510	316 147	

5. Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

(KSEK)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Realiserat resultat:		
Vederlag från försäljning av finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Anskaffningsvärde av sålda finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Förändring i verkligt värde av sålda finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Utdelningar	-	-
Ränta konvertibel	424	138
Totalt realiserat resultat	424	138
Orealiserat resultat:		
Förändring i verkligt värde av kvarvarande finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 51 510	21 925
Totalt orealiserat resultat	- 51 510	21 925
Totalt resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 51 086	22 063

Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av resultat från förändringar i verkligt värde på sådana finansiella tillgångar som från första början hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

6. Administrativa kostnader

(KSEK)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Förvärvskostnader	60	2 572
Affärstöds- och administrativa tjänster	1 220	313
Ersättning till revisorer	63	50
Totalt rörelsens kostnader	1 343	2 935

7. Finansnetto

(KSEK)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Räntekostnader	-	- 179
Valutakursvinster	4 542	698
Valutakursförluster	- 573	- 2 372
Ränteintäkter	45	-
Totalt finansiella intäkter och kostnader	4 014	- 1 853

8. Skatter

(KSEK)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	-	-
Totalt aktuell skatt	-	-
Totalt uppskjuten skatt	-	-
Total inkomstskatt	-	-

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

(KSEK)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt		
Resultat före skatt	- 48 416	17 275
Inkomstskatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6%	9 974	- 3 559
Skatteeffekt av:		
Icke skattepliktig inkomst	-	4 516
Ej avdragsgilla kostnader	- 10 611	-
Skatteförluster för vilka icke uppskjuten skatt redovisas	637	- 957
Skattekostnad	-	-

(19)

9. Långfristiga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångarna i tabellen nedan är investeringar i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

(KSEK)			Ägarandel % av utestående aktier, 31- dec-21	Investeringar/ (avyttringar), netto	Förändring i verkligt värde	Verkligt värde, 31- dec-22	Ägarandel % av utestående aktier	Andel av portföljen, %
Företag	Valuta	Verkligt värde, 31- dec-21						
Palta	USD	203 507	4,8	28 578	- 22 706	209 379	3,9	66
Flo	USD	135 572	1,9	-	- 28 804	106 768	1,8	34
Totalt investeringsportföljen		339 079		317 016	22 063	316 147		100

10. Instrument per kategori

Redovisningsprinciperna för finansiella instrument har tillämpats för nedanstående poster:

31 dec 2022

Tillgångar i balansräkningen (KSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	316 147	316 147
Kassa och bank	5 488	-	5 488
Summa finansiella tillgångar	5 488	316 147	321 635

Skulder i balansräkningen (KSEK)	Skulder till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Kortfristiga finansiella skulder	-	685
Summa kortfristiga finansiella skulder	-	685

11. Kassa och bank

(KSEK)	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank	5 488	5 772
Totalt likvida medel	5 488	5 772

Kassa och bank är de komponenter som ingår.

12. Eget kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital per 31 december 2021	999 958	799 966	326 225 639	17 274 719	344 300 324
Resultat för året				- 48 416 059	- 48 416 059
Transaktioner med aktieägare:					
Aktieägartillskott		-	-	25 065 992	25 065 992
Totalt transaktioner med aktieägare		-	-	25 065 992	25 065 992
Eget kapital per 31 december 2022	999 958	799 966	326 225 639	- 6 075 348	320 950 257

13. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

14. Vinstdisposition

Styrelsen i Global Health Equity II AB föreslår årsstämman 2023 att ingen utdelning ges för 2022 utan att årets resultat återinvesteras i verksamheten. Bolagets resultat- och balansräkningar är föremål för fastställelse på årsstämman den 4 maj 2023.

	2022-12-31
Överkursfond	326 225 639 kronor
Balanserade vinstmedel	42 340 711 kronor
Årets resultat	-48 416 059 kronor
Summa	320 150 291 kronor

Styrelsen föreslår härmed att dessa vinstmedel ska fördelas enligt följande:

Balanseras i ny räkning: 320 150 291 kronor.

15. Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens slut.

(21)

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 24 maj 2023 för fastställelse.

Per Brilioth
Ordförande

Nadezjda Borisova

Anders Börjesson

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor

This document contains 22 pages before this page
 Dokumentet inneholder 22 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 22 sivua ennen tätä sivua
 Dette dokument indeholder 22 sider før denne side

Detta dokument innehåller 22 sidor före denna sida

Anders Fredrik Börjesson

d2e53d31-2c4f-4503-84a2-da04f93bb062 - 2023-04-28 10:01:16 UTC +03:00
 BankID / Freja eID - 1a540e66-483c-42d3-af69-aa23c5fc9e1 - SE

NADEZJDA BORISOVA

c100faed-93ef-4e00-a7cd-l94562adc9a7 - 2023-04-28 10:04:03 UTC +03:00
 BankID / Freja eID - acf8d45c-8348-4e23-8a45-0ec0cc4ac37a - SE

PER BRILIOTH

66e7fb34-5cbb-48c9-b63f-4e413cb61045 - 2023-04-28 10:58:31 UTC +03:00
 BankID / Freja eID - 40e9561c-ae4f-4bb3-a054-748abcdece8a - SE

BO KARLSSON

b58cbe27-2331-4083-a005-6bcde4c5a34f - 2023-04-28 12:24:17 UTC +03:00
 BankID / Freja eID - 1ae80c49-0c2c-4eac-82bc-bfc852f66d39 - SE

Authority to sign

Representative

Authorized

Asemavallutus

Nimenkirjoitusoikeus

Huoltaja/edunvalvoja

Ställningsfullmakt

Firmateckningsrätt

Förvaltare

Autoritet til å signere

Representant

Foresatte/verge

Myndighed til at underskrive

Repræsentant

Frihedsberøvende

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Global Health Equity II AB, org.nr 559316-8999

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Global Health Equity II AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Global Health Equity II ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Global Health Equity II AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Global Health Equity II AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Global Health Equity II AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Global Health Equity II AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2023-04-28 09:17:36 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: BO KARLSSON

Datum

Bo Karlsson

Leveranskanal: E-post

2023061228209