

# Årsredovisning

för

## Segulah V Holding AB

559176-2165

Räkenskapsåret  
2023

### Fastställelseintyg

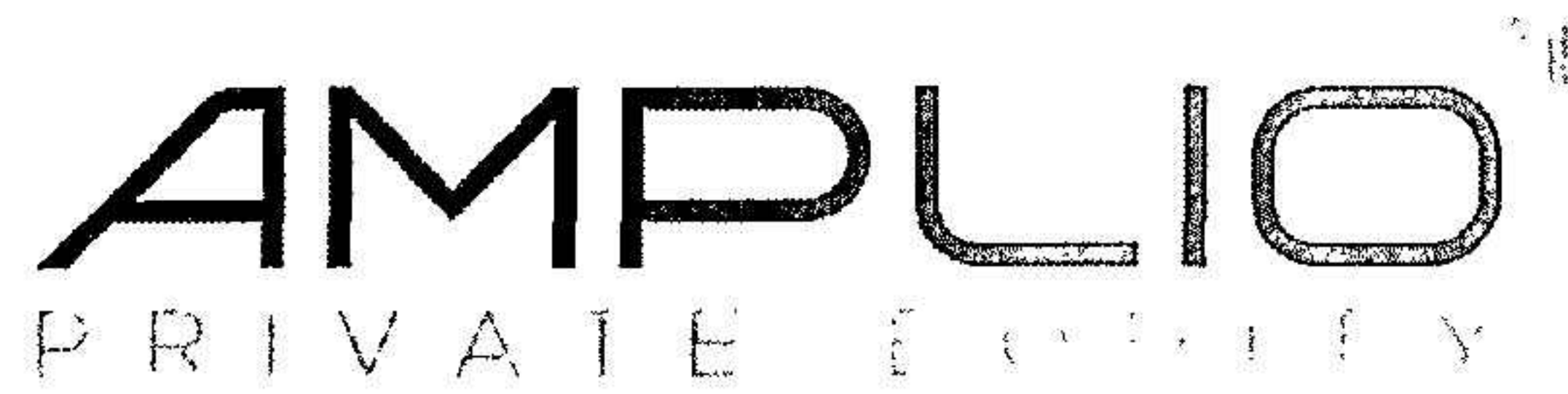
Undertecknad styrelseledamot i Segulah V Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 2024-04-30. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2024-04-30

*Håkan Dahlin*

Håkan Dahlin



# Segulah V Holding AB Årsredovisning 2023

559176-2165

Förvaltningsberättelse .....	2
Förslag till vinstdisposition.....	3
Koncernens resultaträkning.....	4
Koncernens balansräkning .....	5
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital .....	6
Koncernens kassaflödesanalys .....	7
Moderbolagets resultaträkning .....	8
Moderbolagets balansräkning .....	9
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital .....	11
Moderbolagets kassaflödesanalys .....	12
Noter, gemensamma för koncernen och moderbolaget.....	13

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.



Styrelsen och verkställande direktören i Segulah V Holding AB, organisationsnummer 559176–2165, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2023.

## Förvaltningsberättelse

### Verksamheten

Bolagets verksamhet är att förvärva, äga och realisera investeringar i noterade och onoterade bolag i Norden. Bolaget gör investeringar via de två bolagen Segulah V AB och Segulah V Equity AB (tillsammans "Fonden").

Koncernen började sin verksamhet den 28 mars 2019 då moderbolaget förvärvade aktierna i Segulah V AB och Segulah V Equity AB, som tillsammans erhållit nettotillgångarna i private equity-fonderna Segulah V LP och Segulah V F&F LP genom en apportemission.

Koncernrapporteringen upprättas enligt IFRS och moderbolaget redovisar enligt RFR2 och Årsredovisningslagen. Investeringarna värderas till verkligt värde och omvärderingar redovisas över resultaträkningen.

Koncernens resultat uppstår främst som en följd av omvärderingar av Fondens innehav i dotterbolag med investeringsverksamhet i onoterade bolag.

### Årets utveckling

Årets resultat i moderbolaget och i koncernen uppgick till 3,8 mkr (-0,4).

Kassaflödet i moderbolaget och i koncernen uppgick under perioden till 5,0 mkr (-2,1).

Bolaget har erhållit utdelning om 0 mkr (13,2).

Investeringar har genomförts med 2,4 mkr (3,6).

De pågående konflikterna i omvärlden och det ekonomiska läget har haft stor påverkan på samhället. Bolaget följer nog utvecklingen men konstaterar att omvärldsläget hittills haft en begränsad påverkan på utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat.

### Finansiell ställning

Koncernens totala egna kapital uppgick vid periodens slut till 33,1 mkr (29,3), vilket motsvarar 0,66 kronor per aktie (0,59) räknat på antal aktier vid årets utgång som uppgick till 50 000 000 st (50 000 000).

Soliditeten uppgick till 53,4% (55,5).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6,1 mkr (1,1).



## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns följande vinstmedel (kronor):

Balanserat resultat.....	29 281 022
Årets resultat .....	<u>3 757 365</u>
	33 088 387

Styrelsen föreslår följande disposition:

Balanseras i ny räkning .....	<u>33 088 387</u>
	33 088 087



<b>Koncernens resultaträkning</b>	Not	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 -2022-12-31</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Externa kostnader	3,4	-136	-115
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-136</b>	<b>-115</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-136</b>	<b>-115</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	5	5.378	592
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	253	90
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1.737	-991
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>3.894</b>	<b>-309</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>3.758</b>	<b>-424</b>
Skatter	8	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>3.758</b>	<b>-424</b>
<b>Rapport över totalresultatet</b>			
Årets resultat		3.758	-424
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		0	0
<b>Årets totalresultat</b>		<b>3.758</b>	<b>-424</b>



**Koncernens balansräkning**

<b>Tillgångar</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01</b>	<b>2022-01-01</b>
		<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Långfristiga värdepappersinnehav	9,16,17	53.621	47.326
Långfristiga fordringar	10	2.231	6.107
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>55.852</b>	<b>53.433</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>55.852</b>	<b>53.433</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	19
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>19</b>
Likvida medel	11	6.103	1.073
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>6.103</b>	<b>1.092</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>61.955</b>	<b>54.525</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Inbetalt eget kapital (aktiekapital)	12	50	50
Balanserade vinstmedel m.m.		33.039	29.281
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>33.089</b>	<b>29.331</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>33.089</b>	<b>29.331</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder	13	26.731	25.107
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>26.731</b>	<b>25.107</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		0	18
Skulder till koncernföretag		0	0
Övriga kortfristiga skulder		1.962	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	173	69
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2.135</b>	<b>87</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>61.955</b>	<b>54.525</b>

**Koncernens rapport över förändringar i eget kapital**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserade vinstmedel m.m.</b>	<b>Summa Eget Kapital</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>50</b>	<b>29.281</b>	<b>29.331</b>
Vinstdisposition		3.758	3.758
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>50</b>	<b>33.039</b>	<b>33.089</b>

**Koncernens rapport över förändringar i eget kapital**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserade vinstmedel m.m.</b>	<b>Summa Eget Kapital</b>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>50</b>	<b>29.706</b>	<b>29.756</b>
Vinstdisposition		-424	-424
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>50</b>	<b>29.281</b>	<b>29.331</b>

**Koncernens kassaflödesanalys**

		2023-01-01	2022-01-01
	Not	-2023-12-31	-2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		3.758	-424
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		-5.378	-592
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1.988	920
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>369</b>	<b>-96</b>
Förändring av rörelsefordringar		18	0
Förändring av rörelseskulder		2.049	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2.435</b>	<b>-79</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade tillskott		0	-15.141
Erhållen utdelning		0	13.163
Förändring lämnat lån		3.512	1
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav		1.458	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav		-2.375	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>2.595</b>	<b>-1.977</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>5.031</b>	<b>-2.056</b>
Likvida medel vid årets ingång		1.073	3.129
Likvida medel vid årets utgång	11	6.103	1.073



<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	Not	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 -2022-12-31</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Externa kostnader	3,4	-136	-115
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-136</b>	<b>-115</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-136</b>	<b>-115</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	5	5.378	592
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	253	90
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1.737	-991
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>3.894</b>	<b>-309</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>3.758</b>	<b>-424</b>
Skatter	8	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>3.758</b>	<b>-424</b>
<b>Rapport över totalresultatet</b>			
Årets resultat		3.758	-424
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		0	0
<b>Årets totalresultat</b>		<b>3.758</b>	<b>-424</b>

**Moderbolagets balansräkning**

<b>Tillgångar</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 -2022-12-31</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Långfristiga värdepappersinnehav	9,16,17	53.621	47.326
Långfristiga fordringar	10	2.231	6.107
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>55.852</b>	<b>53.433</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>55.852</b>	<b>53.433</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	19
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>0</b>	<b>19</b>
Likvida medel	11	6.103	1.073
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>6.103</b>	<b>1.092</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>61.955</b>	<b>54.525</b>



**Eget kapital och skulder****Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	12	50	50
--------------	----	----	----

**Fritt eget kapital**

Balanserade vinstmedel m.m.		29.281	29.706
-----------------------------	--	--------	--------

Årets resultat		3.758	-424
----------------	--	-------	------

<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>33.039</b>	<b>29.282</b>
---------------------------------	--	---------------	---------------

<b>Summa eget kapital</b>		<b>33.089</b>	<b>29.332</b>
---------------------------	--	---------------	---------------

**Långfristiga skulder**

Långfristiga skulder	13	26.731	25.107
----------------------	----	--------	--------

<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>26.731</b>	<b>25.107</b>
-----------------------------------	--	---------------	---------------

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder		0	18
--------------------	--	---	----

Skulder till koncernföretag		0	0
-----------------------------	--	---	---

Övriga kortfristiga skulder		1.962	0
-----------------------------	--	-------	---

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	173	68
--	----	-----	----

<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2.135</b>	<b>86</b>
-----------------------------------	--	--------------	-----------

<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>61.955</b>	<b>54.525</b>
---------------------------------------	--	---------------	---------------

**Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserade vinst- medel m.m.</b>	<b>Årets netto- resultat</b>	<b>Summa Eget Kapital</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>50</b>	<b>29.705</b>	<b>-424</b>	<b>29.331</b>
Vinstdisposition		-424	424	0
Årets resultat			3.758	3.758
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>50</b>	<b>29.281</b>	<b>3.758</b>	<b>33.089</b>

**Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserade vinst- medel m.m.</b>	<b>Årets netto- resultat</b>	<b>Summa Eget Kapital</b>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>50</b>	<b>33.455</b>	<b>-3.749</b>	<b>29.756</b>
Vinstdisposition		-3.749	3.749	0
Årets resultat			-424	-424
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>50</b>	<b>29.705</b>	<b>-424</b>	<b>29.331</b>



**Moderbolagets kassaflödesanalys**

		<b>2023-01-01</b>	<b>2022-01-01</b>
	<b>Not</b>	<b>-2023-12-31</b>	<b>-2022-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		3.758	-424
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		-5.378	-592
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1.988	920
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>369</b>	<b>-96</b>
Förändring av rörelsefordringar		18	0
Förändring av rörelseskulder		2.049	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2.435</b>	<b>-79</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade tillskott		0	-15.141
Erhållen utdelning		0	13.163
Förändring lämnat lån		3.512	1
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav		1.458	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav		-2.375	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>2.595</b>	<b>-1.977</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>5.031</b>	<b>-2.056</b>
Likvida medel vid årets ingång		1.073	3.129
Likvida medel vid årets utgång	11	6.103	1.073

## Noter, gemensamma för koncernen och moderbolaget

### Not 1 Redovisningsprinciper

#### Koncernen

Segulah V Holding AB:s årsredovisning upprättas i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) såsom de antagits av EU samt RFR 1. Segulah V Holding AB klassificeras som investmentföretag då kraven i IFRS 10 om klassificering av bolaget som investmentföretag anses uppfylla enligt p 27-28:

- Bolaget har flera investerare (39 st) och bedriver kapitalförvaltning
- Verksamheten bedrivs i syfte att skapa avkastning på förvaldade tillgångar
- Bolaget utvärderar sina investeringar baserat på värdeutvecklingen

Investmentföretag konsoliderar ej sina dotterbolag enligt IFRS 10, p 31 och tillämpar IFRS 3 när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag. Istället ska investmentföretaget värdera innehav i ett dotterföretag till dess verkliga värde via resultatet i enlighet med IFRS 9.

#### Moderbolaget

Moderbolaget redovisas enligt RFR 2 och Årsredovisningslagen.

#### Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nya standarder som trätt i kraft för räkenskapsåret är IFRS 17 avseende Försäkringsavtal, IAS 1 avseende Utformning av finansiella rapporter och upplysningar om redovisningsprinciper, IAS 8 avseende Redovisningsprinciper och ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel samt IAS 12 avseende Inkomstskatter. Dessa nya standards har ingen monetär effekt på koncernens redovisning.

#### Nya standarder och tolkningar som ännu inte tillämpats av koncernen

Inga nya standarder som påverkar koncernens resultat och ställning träder i kraft.

#### Intäkter

Värdeförändringar av andelar i värdepappersinnehav redovisas löpande i resultaträkningen under rubriken "Resultat från finansiella anläggningstillgångar".

Ränteintäkter från lån till investerare i Segulah V F&F AB redovisas enligt effektivräntemetoden löpande i resultaträkningen under rubriken "Ränteintäkter och liknande resultatposter".

#### Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

#### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till den funktionella valutan enligt balansdagens kurs. Bolagets funktionella valuta är SEK.

## Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med IFRS 9, som trädde i kraft 1 januari 2018. De finansiella tillgångarna och skulderna klassificeras enligt följande: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, samt finansiella fordringar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, där nedskrivningar bokförs via resultatet.

I enlighet med IFRS 13 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre olika nivåer. Klassificeringen baseras på de indata som använts vid värderingen av instrumenten.

Nivå 1: tillgången värderas till noterade priser för ett identiskt instrument på en aktiv marknad.

Nivå 2: tillgången modellvärderas med direkt eller indirekt observerbara marknadsdata.

Nivå 3: tillgången värderas med en värderingsteknik där indata inte är observerbar på en marknad.

Värdering i fonden sker i enlighet med internationellt vedertagna värderingsmetodiker. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas per affärsdagen.

### Nivå 1

Bolaget har inga tillgångar i denna kategori.

### Nivå 2

Bolaget har inga tillgångar i denna kategori.

### Nivå 3 Värdering av övriga finansiella värdepappersinnehav

Andelar i övriga finansiella värdepappersinnehav består av andelar i dotterbolag och övriga bolag som utövar fondverksamhet, där investeringar i sin tur sker i onoterade portföljbolag via ett gemensamt ägt investeringsbolag.

Värdering av andelar i fonder baseras på fondernas värdering av portföljbolag. Då ett pris för en identisk tillgång eller skuld noterat på en marknad inte är observerbart fastställer fonderna det verkliga värdet genom en värderingsteknik som maximerar användningen av tillämpliga observerbara indata och minimerar användningen av icke observerbara indata. Eftersom verkligt värde är en marknadsbaserad värdering görs den med de antaganden som marknadsaktörerna skulle använda vid prissättning av bolaget, inbegripet antaganden om risk. Fondernas värderingsmetod grundas på International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) och utförs kvartalsvis.

Värderingarna genomförs med portföljbolagens rapporterade resultat- och balansräkningar som grund, upprättade enligt svensk redovisningslagstiftning. En genomgripande analys görs av portföljbolagets resultat, tillväxtpotential, förändringar i finansiella nyckeltal och kassaflöden, och andra observerbara data. Även ursprunglig investeringskostnad och aktuella kapitaltransaktioner tas i beaktande. Utgångspunkten är portföljbolagens intjäning, vanligtvis för de senaste 12 månaderna, om inte data från prognoser utgör ett mera relevant underlag. Resultatmultiplar används för att fastställa totalt värde för varje bolag, s.k. enterprise value, vilket sedan fördelas på de finansiella instrument som finns i portföljbolaget, såsom eget kapital, aktieägarlån, externa lån etc. I värderingsprocessen görs jämförelser och avstämningar med jämförbara företags finansiella nyckeltal, såsom EBITDA/EBIT-multiplar. Jämförbara företag är ett urval av företag som är noterade på en aktiv marknad som verkar inom liknande bransch, har liknande storlek och affärsmodell. Anpassningar kan göras för planer för avyttring av portföljbolaget och andra företagsspecifika faktorer.

Förändring av verkligt värde redovisas via resultaträkningen. Då värderingarna till verkligt värde innehåller osäkerhetsfaktorer är det naturligt att värderingen varierar kraftigt mellan verksamhetsåren. Det medför också en viss risk att investeringarna är koncentrerade till en viss marknad, den nordiska företagssektorn. Värderingarna påverkas till hög grad av underliggande data, såsom portföljbolagens rapporterade resultat, intjäning, nettoskuld etc. och en förändring av dessa till ett högre eller lägre belopp skulle kunna få stor effekt vid fastställande av värde. Likaså skulle en förändring av de multiplar som används vid värdering kunna få stor effekt vid fastställande av verkligt värde.

Dessa osäkerhetsfaktorer minskas genom säkerställande av gedigna rapporteringsprocesser och fastställande av multiplar i jämförelse med jämförbara bolag. En genomgripande analys görs löpande av värderingarna över tid för att ytterligare säkerställa att riskerna i underliggande indata och rapporterade värden samt använda jämförelsemultiplar minimeras.

### **Aktier i dotterbolag**

Aktier i dotterbolag redovisas till verkligt värde genom den verkligt värde värdering som genomförs i fondverksamheten, som beskrivs under rubriken Finansiella tillgångar och skulder.

### **Aktier i onoterade bolag**

Aktier i onoterade bolag redovisas till verkligt värde genom en substansvärdering av bolagens eget kapital. Bolagets eget kapital har påverkats av fondernas värdering av portföljbolag till verkligt värde.

### **Omsättningstillgångar**

Omsättningstillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalys upprättas enligt IAS 7, indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som innebär in- och utbetalningar.

Som likvida medel redovisas kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar i penningmarknadsfonder med en löptid understigande tre månader.

### **Skatter**

Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan utnyttjas mot överskott vid framtida beskattning.

### **Koncernredovisning**

Bolaget tillämpar IFRS 10 Koncernredovisning som undantar s.k. Investment Entities från att konsolidera vissa dotterföretag.

## Not 2 Finansiell riskhantering

### Allmänt

De typer av finansiella risker som Segulah V Holding AB möter i sin verksamhet är framför allt i form av aktierisk samt i begränsad omfattning övriga finansiella risker i form av till exempel ränterisk.

### Aktierisk

Aktierisk omfattar risk för värdeförändring av innehav i riskkapitalfonder, direkt och indirekt. Risken för värdeförändring av innehav i riskkapitalfonder utgör den dominerande risken i verksamheten, vilken i sin tur grundas på utvecklingen i de portföljbolag som fonden investerar i via sitt investeringsbolag. Vid en värdeförändring på 15% beräknas Segulah V Holding ABs resultat påverkas med +/- 8,0 mkr. Sammansättningen av olika bolag i portföljen minskar volatiliteten och bidrar till en stabilare avkastning.

### Ränterisk

Ränterisken i bolaget omfattar ränta på lämnat lån till investerare i Segulah V F&F AB. Denna risk bedöms vara låg. Ränterisk omfattar även ränta på upptaget lån, där räntan beräknas till STIBOR + en fast räntedel. Variation av STIBOR kan innebära en viss ränterisk för bolaget.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk omfattar risk för bristande tillgång till likvida medel för att möta åtaganden i samband med investeringar. Segulah V Holding AB har genom avtal en kreditfacilitet uppgående till 75 mkr. Vid rapportperiodens slut uppgick utnyttjat lånebelopp inklusive upplupen ränta till 26,7 mkr. Segulah V Holding AB hade vid rapportperiodens slut ca 6,1 mkr i likvida medel och likviditetsrisken bedöms vara låg.

### Valutarisk

Valutarisk utgör risk för att variation i värdet på tillgångar och skulder på grund av förändringar i kurser på utländska valutor. Bolagets investeringar görs i SEK. Valutarisken bedöms vara låg.

### Motpartsrisk

Motpartsrisk omfattar risk för att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina åtaganden och därmed orsakar motparten en förlust. Denna risk bedöms vara låg.

### Operationella risker

Operationella risker utgör risker för förlust på grund av bristande interna rutiner och system. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för intern kontroll i bolaget. Detta sker genom den av styrelsen fastställda finanspolicyn samt interna kontroller, Segulahs övriga interna regelverk och fastställda riktlinjer samt samråd med revisorer.

**Not 3 Övriga externa kostnader**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Revision	73	77
Administrativa tjänster	60	34
Etableringskostnader	-	-
Skattekonserter	-	-
Övriga kostnader	3	4
<b>Summa övriga externa kostnader</b>	<b>136</b>	<b>115</b>

**Not 4 Ersättningar till revisorer**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Revisionsuppdraget	73	77
<b>Summa ersättningar till revisorer</b>	<b>73</b>	<b>77</b>

Ersättning har utgått till PricewaterhouseCoopers AB för revision.

**Not 5 Resultat från finansiella anläggningstillgångar**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Orealiserad omvärdering av långfristigt värdepappersinnehav	5.378	-12.572
Mottagen utdelning	0	13.164
<b>Summa resultat från finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>5.378</b>	<b>592</b>

**Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Ränteintäkter från långfristiga fordringar	253	90
<b>Summa ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	<b>253</b>	<b>90</b>

**Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Räntekostnader avseende långfristig skuld	-1.624	-991
Räntekostnader avseende kortfristig skuld	-113	0
<b>Summa räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>-1.737</b>	<b>-991</b>



**Not 8 Skatter**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	<b>2023-01-01</b> <b>-2023-12-31</b>	<b>2022-01-01</b> <b>-2022-12-31</b>
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisat resultat före skatt	3.758	-424
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	774	-88
Skatteeffekt av ej skattepliktigt realisationsresultat	0	-2.712
Skatteeffekt av ej avdragsgilla omvärderingar	-1.108	2.590
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	334	185
Skatteeffekt från förändring av underskottsavdrag	0	24
Redovisad skatt	0	0

I koncernen och moderbolaget återfinns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 3 378 tkr (1 757). Koncernen och moderbolaget har valt att inte redovisa uppskjuten skattefordran på de skattemässiga underskottsavdragen då det är osäkert när i tiden underskotten kommer att kunna nyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Koncernens skattemässiga underskott har ingen förfallotidpunkt.

**Not 9 Långfristiga värdepappersinnehav**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Ingående värde</b>	<b>47.327</b>	<b>56.251</b>
Förvärv	2.375	3.648
Avyttringar	-1.458	0
Orealiserad värdeförändring via resultaträkningen	5.378	-12.572
<b>Utgående värde</b>	<b>53.621</b>	<b>47.327</b>

Namn	Orgnr	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Verkligt värde
Segulah V AB	559176-2207	100,0%	100,0%	50.000	35.655
Segulah V Equity AB	559176-2181	24,1%	74,2%	2.495.569	14.379
Segulah V F&F AB	556983-5605	20,3%	20,3%	208.333	1.574
Segulah Trade Mark AB	559196-6048	100,0%	100,0%	50.000	50
Segualh Advisor AB	556701-3072	14,1%	14,05	140.514	1.962
					<b>53.621</b>

**Not 10 Långfristiga fordringar**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Ingående lånebelopp inkl ackumulerad ränta</b>	<b>6.107</b>	<b>6.036</b>
Återbetalda lån under året	-3.512	0
Ränta under perioden	-364	71
<b>Utgående värde långfristiga fordringar</b>	<b>2.231</b>	<b>6.107</b>

Långfristig fordran avser lämnat lån till investerare i Segulah V F&F AB.



**Not 11 Likvida medel**

I likvida medel ingår endast bankmedel, både i moderbolaget och koncernen.

	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden	6.103	1.073
	<b>6.103</b>	<b>1.073</b>

**Not 12 Aktiekapitalet**

Aktiekapitalet består av 50 000 000 akier, fördelade på serierna A, B och C, samtliga med ett kvotvärde om 0,001 kr/aktie.

	Antal aktier	Aktiekapital	Röstvärde
Stamaktier serie A	9.800.000	9.800	9.800.000
Preferensaktier serie B	39.200.000	39.200	39.200.000
Stamaktier serie C	1.000.000	1.000	1.000.000
<b>Summa aktiekapital</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000.000</b>

**Not 13 Långfristiga skulder**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-12-31	2022-12-31
<b>Ingående värde långfristiga skulder</b>	<b>20.400</b>	<b>20.400</b>
Upptagna lån under året	-	-
Återbetalda lån under året	0	0
<b>Utgående värde långfristiga skulder</b>	<b>20.400</b>	<b>20.400</b>
<b>Ingående värde ränta</b>	<b>4.707</b>	<b>3.716</b>
Ränta under perioden	1.624	991
<b>Utgående värde upplupen ränta</b>	<b>6.331</b>	<b>4.707</b>
<b>Utgående värde långfristigt lån inklusive upplupen ränta</b>	<b>26.731</b>	<b>25.107</b>

Övriga långfristiga skulder utgörs av en kreditfacilitet hos Segulah LP IV Limited för att säkra bolagets långfristiga finansiering. Lånet löper med en ränta baserad på STIBOR + en fast räntedel. Lånets löptid överensstämmer med fondverksamhetens löptid.

**Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-12-31	2022-12-31
Upplupet revisionsarvode	60	69
Övriga poster	113	0
	<b>173</b>	<b>69</b>



**Not 15 Styrelseledamöter**

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	Antal vid årets utgång	Antal vid årets utgång	Antal vid årets utgång
Styrelseledamöter	5	3	3
Ersättning till styrelseledamöter/ ledande befattningshavare	0	0	0
<b>Varav män, %</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	
<b>Varav kvinnor, %</b>			

**Not 16 Finansiella instrument per kategori**

2023-12-31

Klassificering enl IFRS 9

**Tillgångar**

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Långfristiga värdepappersinnehav	53.621	-	53.621
Långfristiga fordringar		2.231	2.231
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>53.621</b>	<b>2.231</b>	<b>55.852</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	0	0
Likvida medel	-	6.103	6.103
<b>Summa finansiella omsättningstillgångar</b>	<b>-</b>	<b>6.103</b>	<b>6.103</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>53.621</b>	<b>8.334</b>	<b>61.955</b>

**Skulder**

	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Långfristiga räntebärande skulder	-	26.731	26.731
Leverantörsskulder	-	0	0
Övriga kortfristiga skulder	-	2.135	2.135
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>28.866</b>	<b>28.866</b>

**Not 17 Bedömning av verkligt värde****2023-12-31**

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	53.621	<b>53.621</b>
	-	-	<b>53.621</b>	<b>53.621</b>
<b>Ingående värde</b>				<b>47.326</b>
Förvärv				2.375
Orealiserad värdeförändring via resultaträkningen				5.378
<b>Utgående värde</b>				<b>53.621</b>

**2022-12-31**

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	47.326	<b>47.326</b>
	-	-	<b>47.326</b>	<b>47.326</b>
<b>Ingående värde</b>				<b>56.251</b>
Förvärv				3.648
Orealiserad värdeförändring via resultaträkningen				-12.572
<b>Utgående värde</b>				<b>47.326</b>

I enlighet med IFRS 13 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre olika nivåer. Klassificeringen baseras på de indata som använts vid värderingen av instrumenten.

Nivå 1: tillgången värderas till noterade priser för ett identiskt instrument på en aktiv marknad.

Nivå 2: tillgången modellvärderas med direkt eller indirekt observerbara marknadsdata.

Nivå 3: tillgången värderas med en värderingsteknik där indata inte är observerbar på en marknad. I enlighet med beskrivningen av värderingsmetoder i redovisningsprinciperna på sid 14 utgörs indata av portföljbolagens rapporterade finansiella rapporter, vilka tillsammans med prognoser och bedömd framtida intjäningspotential utgör grunden i värderingarna och vägs mot finansiella nyckeltal från jämförbara företag noterade på en aktiv marknad. En förändring av indata skulle påverka värderingen av tillgångarna, vilket minimeras av en gedigen värderingsprocess och granskning av finansiella data som utgör grunden för värderingarna. En översyn av jämförbara företag sker också löpande.



**Not 18 Händelser efter balansdagen**

Effekten av drivande lågkonjunktur och ökade räntor och priser har en stor påverkan på samhället. Bolaget följer noga den utveckling för att avgöra eventuell påverkan på verksamheten.

Undertecknad försäkrar härmed att årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Percival Calissendorff  
Styrelseordförande

Marcus Planting-Bergloo  
Verkställande direktör och styrelseledamot

Håkan Dahlin  
Styrelseledamot

Johan Möllerström  
Styrelseledamot

Oskar Oxenstierna  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor



# Verifikat

Transaktion 09222115557514091629

## Dokument

Segulah V Holding AB - Årsredovisning 20231231  
Huvuddokument  
22 sidor  
Startades 2024-03-29 13:13:29 CET (+0100) av Håkan  
Dahlin (HD)  
Färdigställt 2024-03-29 16:56:32 CET (+0100)

## Signerare

Håkan Dahlin (HD)  
Amplio Private Equity AB  
Personnummer 19660610-7172  
Org. nr 556701-3072  
dahlin@amplio.se  
+46760476170



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"Håkan Dahlin"  
Signerade 2024-03-29 13:22:30 CET (+0100)

Percy Calissendorff (PC)  
Personnummer 196703013430  
calissendorff@amplio.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"PERCIVAL CALISSENDORFF"  
Signerade 2024-03-29 15:53:15 CET (+0100)

Marcus Planting-Bergloo (MP)  
Personnummer 197703248216  
planting@amplio.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"Marcus Planting-Bergloo"  
Signerade 2024-03-29 14:56:33 CET (+0100)

Oskar Oxenstierna (OO)  
Personnummer 198311280534  
oxenstierna@amplio.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"OSKAR OXENSTIERNA"  
Signerade 2024-03-29 14:08:52 CET (+0100)



# Verifikat

Transaktion 09222115557514091629

Johan Möllerström (JM)  
Personnummer 198610290051  
mollerstrom@amplio.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"JOHAN MÖLLERSTRÖM"  
Signerade 2024-03-29 14:09:53 CET (+0100)

Magnus Svensson Henryson (MSH)  
Personnummer 196904087571  
magnus.svensson.henryson@se.pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo  
Magnus Svensson Henryson"  
Signerade 2024-03-29 16:56:32 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Segulah V Holding AB, org.nr 559176-2165

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Segulah V Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### 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 moderbolaget och koncernen 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 och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 och verkställande direktören 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Segulah V Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 och verkställande direktörens 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas 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 eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- 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 revisionssed 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

ank=20240703;2024070402746

# Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson  
Henryson

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

***2024-03-29 15:52:44 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post