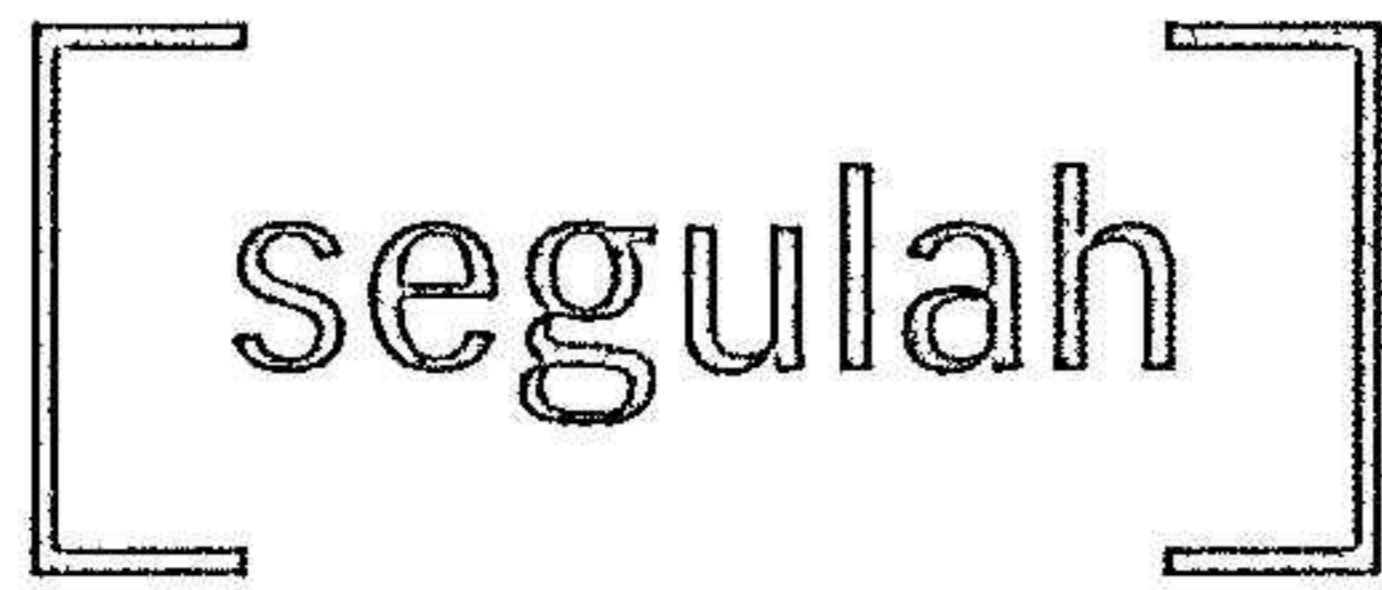


A K T
I E B
O L A
G E T



AB Segulah

Årsredovisning 2023

Undertecknad styrelseledamot i AB Segulah
intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen
överensstämmer med originalet, dels att resultat- och
balansräkning fastställs på ordinarie bolagsstämma den 20/5 2024
Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens
förslag till vinstdisposition/förslag beträffande den uppkomna förlusten.
Stockholm den 4/6 2024
Göran Melander

Förvaltningsberättelse	2
Förslag till vinstdisposition.....	6
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	15
Moderbolagets kassaflödesanalys	16
Noter, gemensamma för koncernen och moderbolaget.....	17

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.
Uppgifter inom parentes avser belopp för motsvarande period under föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för AB Segulah, organisationsnummer 556488-6736, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2023.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

AB Segulahs strategi är att investera i 1) fonder - Segulah Medical Acceleration AB och Segulah Advisors private equity-fonder, 2) bygga en portfölj med venture capital-investeringar samt 3) investera i mindre industriella bolag. Verksamheten bedrivs, direkt och via dotterbolag, samt i noterade och onoterade bolag.

Investeringar inom medtech/diagnostics/life science tools genomförs via fonden Segulah Medical Acceleration AB (SMA) med ett förvaltad kapital på drygt 1,3 mdkr. SMA har hittills genomfört tio (åtta) investeringar.

AB Segulah äger sedan tidigare andelar i private equity-fonderna Segulah V Equity AB och Amplio I (f.d. Segulah VI Equity AB). För information om ägarandelar se vidare not 4.

Segulahs venture capital-investeringar har ett fokus främst på investeringar i projekt inom medtech, mindre techbolag, bygg samt fastigheter. En företagsgrupp bildades förra året inom spol-, relining- och energiområdet för att samordna gruppens administration, IT-system och marknadssatsningar. Gruppen hade en samlad försäljning på ca 111 mkr (115,0) under räkenskapsåret.

Bolagets övriga investeringar i onoterade aktier har känt av kärvare marknadsklimat som har påverkat värderingen av vissa av portföljbolagen negativt. Nedskrivningar har genomförts men bolaget ser med tillförsikt fram emot en positiv utveckling då ett fortsatt förtroende finns för de underliggande affärerna.

De noterade innehaven har haft vikande aktiekurser under året men med en positiv trend mot årets slut.

Koncernens resultat uppstår, främst som en följd av omvärderingar av fondernas innehav i portföljbolag, avyttringar och omfinansieringar av dessa portföljbolag, samt omvärderingar av övriga investeringar i managementbolag, portföljbolag, noterade och onoterade bolag. Det är därför naturligt att resultatet varierar mellan verksamhetsåren.

I december flyttade bolaget till nya lokaler i en av flyglarna till Armémuseum.

Årets utveckling

Koncernen

Årets resultat uppgick i koncernen till -80,5 mkr (-12,0), och det egna kapitalet minskade med 82,9 mkr till 382,9 mkr. Justerat för lämnad utdelning minskade det egna kapitalet med 80,5 mkr. Under året avyttrades det sista samägda investeringsbolaget, Segulah IV Investment AB, varefter ingen saminvestering med minoritet kvarstår i koncernen. Bolagets andel i fonden Segulah IV var sedan tidigare avyttrad.

I tabellen nedan finns en översikt över resultatet för koncernen.

Resultat - översikt					
	2023	2022	2021	2020	2019
Fondverksamheten	-5,3	5,1	21,2	7,7	36,5
Noterade innehav	-17,6	-46,7	2,6	5,1	26,4
Onoterade innehav	-38,7	60,3	14,8	28,1	-4,8
Segulah Venture	-3,8	-17,7	-2,0	6,8	29,8
Summa investeringsverksamheten	-65,4	1,0	36,6	47,7	87,9
Övriga intäkter	0,8	1,6	0,5	0,5	0,5
Förvaltningskostnader	-12,3	-13,2	-12,7	-13,9	-11,1
Rörelseresultat	-76,9	-10,6	24,4	34,3	77,3
Finansiella poster	-3,6	-1,4	-1,1	-0,8	-0,6
Skatt	0,0	0,0	-0,1	0,1	-2,8
Årets resultat	-80,5	-12,0	23,2	33,5	73,8

Omvärderingar av innehav i fonder och managementbolag uppgick till -11,6 mkr (-1,7). Omvärderingar av innehav portföljbolag, noterade och onoterade bolag uppgick totalt till -59,6 mkr (-29,3).

Kassaflödet uppgick under året till -1,4 mkr (-48,5). Koncernen investerade 35,6 mkr (38,8) i fonder och erhöll 4,6 mkr (21,0) från avyttring av portföljbolag i fonder. Nettoinvestering i noterade/onoterade bolag uppgick till 17,7 mkr (-38,7).

Moderbolaget

Årets resultat i moderbolaget uppgick till -80,5 mkr (-12,0), och det egna kapitalet minskade med 82,9 mkr till 382,9 mkr. Justerat för lämnad utdelning minskade det egna kapitalet hänförligt till moderföretagets aktieägare med 80,5 mkr.

Kassaflödet uppgick under året till -1,4 mkr (-48,0).

Koncernen och moderbolaget

AB Segulah har genomfört ett antal tilläggsinvesteringar till befintliga investeringar. Under året gjordes avyttringar och investeringar i fonder och noterade och onoterade bolag:

- Avyttring gjordes av en andel av innehavet i Amplio I (tidigare Segulah VI Equity AB) till en köpeskilling om 20,0 mkr.
- Förvärv och avyttringar gjordes av andelar i SMA till nettovärde om 4,3 mkr.
- I Segulah Venture avyttrades innehavet i Advinans varefter återbetalning av aktieägartillskott om totalt 25,0 mkr erhöles.
- Investeringar gjordes i fonderna Segulah V Equity AB, Amplio I (Segulah VI Equity AB) samt Segulah Medical Acceleration med totalt 30,5 mkr.
- Investering gjordes i Segulah Venture, Optolexia, Smålandsvist, VEAT och Pigello med totalt 6,5 mkr.

Finansiell ställning

Koncernens totala egna kapital minskade under året med 82,9 mkr till 382,9 mkr (465,8). Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare minskade med 82,9 mkr till 382,9 mkr (465,8) vid årets utgång, vilket motsvarar 401 kronor per aktie (488) räknat på antal aktier vid årets utgång som uppgick till 954 150 st (954 150).

Soliditeten uppgick till 82,7% (88,0%). I moderbolaget var soliditeten 82,7% (88,0%).

Likvida medel uppgick till 0,0 mkr (1,4). I moderbolaget uppgick likvida medel till 0,0 mkr (1,0). I koncernen och i moderbolaget fanns placeringar i noterade och onoterade bolag med ett marknadsvärde av 304,6 mkr (384,2). Moderbolagets checkräkningskredit i SEB om totalt 75,0 mkr utnyttjades vid årsskiftet med 67,6 mkr (57,6).

Femårsöversikt

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Årets totalresultat, mkr	-80,5	-12,0	23,2	33,5	73,8
Årets totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare, mkr	-80,5	-12,0	14,0	25,1	69,2
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare, mkr	382,9	465,8	486,4	440,1	420,3
Eget kapital per aktie, kr ¹	401	488	510	503	481
Kassaflöde, mkr ²	-6,8	-69,4	41,0	-42,6	11,3
Inlösen av egna aktier, mkr ³	-	-	-8,1	-	-2,9
Utdelning per aktie, kr ⁴	0,00	2,50	9,00	11,00	6,00
Extra utdelning per aktie, kr ⁴	-	-	-	-	-
Utdelning, mkr ⁴	0,0	2,4	8,6	9,6	5,2

¹ Beräknat på eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

² Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

³ Anges det år då inlösen genomfördes

⁴ Innevarande år: styrelsens förslag

Fonder och portföljbolag

Vid utgången av året hade respektive fond följande innehav i portföljbolag:

Portföljbolag fonder

Segulah V

Hermes Medical Solutions
Pelly
Francks Kylindustri
IT-Total
Multisoft

Amplio I/Segulah VI

Selatek
Co-native
Enstar

Segulah Medical Acceleration

CytaCoat
Quanta
Signifier
SAGA
Allurion
Protembis
Navinci
Collective Minds
Senzime

Investeringar i noterade och onoterade bolag

Vid utgången av året hade AB Segulah följande innehav i noterade och onoterade bolag:

Koncernen

Noterade bolag

Advanced Oncotherapy
Senzime

Onoterade bolag

Bexa
Brocc
Live Doors
Medoma
Mönsterås Trädetaljer
Optolexia
Pigello
Segulah Venture
Slättö Value Add I
Smålandsvist
Suturion
Svenska Spol & Relininggruppen
Tabeo
Veat

Segulah Venture

Noterade bolag

Senzime

Onoterade bolag

Advinans (escrow)
Fidesmo
Kreditz

Styrelsens arbete

Styrelsen i AB Segulah har fastställt en arbetsordning som sammanfattningsvis omfattar:

- Mötesfrekvens och planeringscykel
- Krav på styrelsematerial och föredragningar
- Ärenden som måste föreläggas styrelsen för beslut
- Rapporteringsrutiner

Styrelsen har hållit sex styrelsemöten under året då frågor enligt ovanstående har behandlats.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns följande vinstmedel (kronor):

Balanserad vinst	372 141 448
Årets resultat	<u>-80 513 978</u>
	291 627 470

Styrelsen föreslår följande disposition:

Balanseras i ny räkning	<u>291 627 470</u>
	291 627 470



Koncernens resultaträkning

	Not	2023	2022
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Resultat från andelar i fonder och managementbolag	3	-9 543	5 662
Resultat från avyttring av andelar i fonder och managementbolag	4	4 064	0
Resultat från avyttring av portföljbolag	5,6	-224	0
Resultat från avyttring av innehav i noterade/onoterade bolag	7	-2 305	19 310
Orealiserad värdeförändring från innehav i managementbolag	4	343	-563
Orealiserad värdeförändring från innehav i noterade/onoterade bolag	7	-59 554	-29 261
Erhållen utdelning från noterade/onoterade bolag	7	1 769	5 945
Övriga intäkter		813	1 553
		-64 637	2 646
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Förvaltningskostnader	8,9,12	-12 264	-13 225
Rörelseresultat		-76 901	-10 579
<u>Finansiella intäkter och kostnader</u>			
Finansiella intäkter		4	4
Finansiella kostnader	10	-3 617	-1 444
		-3 613	-1 440
Resultat efter finansiella poster		-80 514	-12 019
Skatter	11	0	0
Årets resultat		-80 514	-12 019
Rapport över totalresultatet			
Årets resultat		-80 514	-12 019
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		0	0
Årets totalresultat		-80 514	-12 019
Hänförligt till:			
Moderföretagets ägare		-80 514	-12 019
Minoritetsintresse		0	0

Koncernens balansräkning

Tillgångar den 31 december	Not	2023	2022
Anläggningstillgångar			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Konst	12	581	513
		581	513
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i fonder och managementbolag	4	144 015	138 647
Aktier och andelar i portföljbolag	6	0	417
Aktier i noterade och onoterade bolag	7,8	304 645	384 168
Övriga långfristiga fordringar		855	8
		449 515	523 240
Summa anläggningstillgångar		450 096	523 753
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	13	1 191	2 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 769	1 503
		12 960	4 205
Likvida medel	14	8	1 378
Summa omsättningstillgångar		12 968	5 583
Summa tillgångar		463 064	529 336



Koncernens balansräkning

Eget kapital och skulder den 31 december	Not	2023	2022
Eget kapital			
Inbetalt eget kapital (aktiekapital)	15	15 547	15 547
Reservfond och överkursfond		75 684	75 684
Balanserade vinstmedel m.m.		291 627	374 522
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		382 858	465 753
Minoritetsandel		0	35
Summa eget kapital		382 858	465 788
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	16	0	3 300
		0	3 300
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 311	474
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	17	68 729	57 592
Övriga kortfristiga skulder	18	777	867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 389	1 315
		80 206	60 248
Summa eget kapital och skulder		463 064	529 336



Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Överkursfond/ Reservfond	Balanserad vinst m.m.	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2023-01-01	15 547	75 684	374 522	465 753	35	465 788
Utdelning			-2 385	-2 385		-2 385
Nyemission				0		0
Fondemission				0		0
Inlösen av aktier				0		0
Aktieägartillskott				0		0
Justering av minoritet			4	4	-35	-31
Årets resultat			-80 514	-80 514	0	-80 514
Utgående balans 2023-12-31	15 547	75 684	291 627	382 858	0	382 858

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Överkursfond/ Reservfond	Balanserad vinst m.m.	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2022-01-01	15 547	75 684	395 133	486 364	33 318	519 682
Utdelning			-8 587	-8 587	-28 246	-36 833
Nyemission				0		0
Fondemission				0		0
Inlösen av aktier				0		0
Aktieägartillskott				0	-5 043	-5 043
Justering av minoritet			-5	-5	6	1
Årets resultat			-12 019	-12 019	0	-12 019
Utgående balans 2022-12-31	15 547	75 684	374 522	465 753	35	465 788



Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-80 514	-12 019
Återföring av resultat från andelar i fonder		9 543	-5 662
Återföring av resultat från avyttring av fondandel		-4 064	0
Återföring av värdeförändring från andelar i managementbolag		-343	563
Återföring av värdeförändring från aktier i noterade/onoterade bolag		59 554	29 261
Återföring av utdelning från noterade/onoterade bolag		-1 769	-5 945
Återföring av resultat från avyttring av portföljbolag		227	0
Återföring resultat från avyttring av aktier i noterade/onoterade bolag		2 305	-19 310
Investering i materiella anläggningstillgångar	12	-915	0
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-31	910
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-16 007	-12 202
Förändring av rörelsekapital		-8 191	-2 808
Förändring av rörelsefordringar		<u>8 821</u>	<u>-3 836</u>
Förändring av rörelseskulder		630	-6 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 377	-18 846
Investeringsverksamheten			
Utbetalning till fonder och managementbolag	4	-35 647	-38 787
Inbetalningar från fonder och managementbolag		4 575	20 978
Förvärv/ayttring av portföljbolag	6	208	0
Förvärv/ayttring av aktier i noterade/onoterade bolag	7	17 666	-38 704
Ayttring av andel i fonder och managementbolag	4	20 000	0
Erhållen utdelning från noterade/onoterade bolag	7	1 769	5 945
Ayttring av dotterbolag		-15	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		8 556	-50 568
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-2 385	-8 587
Upptagna lån	16,17	7 836	29 529
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 451	20 942
Årets kassaflöde		-1 370	-48 472
Likvida medel vid årets ingång		1 378	49 850
Likvida medel vid årets utgång		8	1 378

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2023	2022
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Resultat från andelar i fonder	3	-15 336	3 915
Resultat från avyttring av andelar i fonder och managementbolag	4	4 064	0
Resultat från avyttring av dotterbolag	5	93	0
Resultat från avyttring av portföljbolag	6	-209	0
Resultat från avyttring av noterade/onoterade aktier	7	-2 305	19 310
Orealiserad värdeförändring från aktier i dotterbolag	5	5 679	1 735
Orealiserad värdeförändring från aktier i managementbolag	4	343	-563
Orealiserad värdeförändring från aktier/optioner i noterade/onoterade bolag	7	-59 554	-29 261
Erhållen utdelning från noterade/onoterade bolag	7	1 769	5 945
Övriga intäkter		813	1 553
		-64 643	2 634
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Förvaltningskostnader	8,9,12	-12 259	-13 221
Rörelseresultat		-76 902	-10 587
<u>Finansiella intäkter och kostnader</u>			
Finansiella intäkter		3	3
Finansiella kostnader	10	-3 615	-1 435
		-3 612	-1 432
Resultat efter finansiella poster		-80 514	-12 019
Skatter	11	0	0
Årets resultat		-80 514	-12 019
Rapport över totalresultatet			
Årets resultat		-80 514	-12 019
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>		0	0
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		0	0
Årets totalresultat		-80 514	-12 019

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar den 31 december	Not	2023	2022
Anläggningstillgångar			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Konst	12	581	513
		581	513
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier och andelar i dotterbolag	5	50 517	44 423
Aktier och andelar i fonder och managementbolag	4	93 503	94 731
Aktier och andelar i portföljbolag	6	0	417
Aktier i noterade och onoterade bolag	7	304 645	384 168
Övriga långfristiga fordringar		855	8
		449 520	523 747
Summa anläggningstillgångar		450 101	524 260
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	13	1 191	2 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 769	1 503
		12 960	4 205
Kassa och bank	14	3	1 020
Summa omsättningstillgångar		12 963	5 225
Summa tillgångar		463 064	529 485

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder den 31 december	Not	2023	2022
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	15	15 547	15 547
Reservfond och överkursfond		75 684	75 684
		91 231	91 231
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat		372 141	386 545
Årets resultat		-80 514	-12 019
		291 627	374 526
Summa eget kapital		382 858	465 757
Kortfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	16	0	3 300
Övriga långfristiga skulder		0	0
		0	3 300
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 311	472
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	17	68 729	57 592
Kortfristiga räntebärande skulder till dotterföretag		0	244
Övriga kortfristiga skulder	18	777	805
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 389	1 315
		80 206	60 428
Summa eget kapital och skulder		463 064	529 485

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Aktiekapital, ej registrerat, pågående nyemission	Överkursfond /Reservfond	Balanserat resultat	Årets nettoresultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2023-01-01	15 547	0	75 684	386 545	-12 019	465 757
Vinstdisposition				-12 019	12 019	0
Utdelning				-2 385		-2 385
Nyemission						0
Fondemission						0
Inlösen av aktier						0
Årets resultat					-80 514	-80 514
Utgående balans 2023-12-31	15 547	0	75 684	372 141	-80 514	382 858

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Aktiekapital, ej registrerat, pågående nyemission	Överkursfond /Reservfond	Balanserat resultat	Årets nettoresultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans 2022-01-01	13 918	1 629	75 684	381 172	13 961	486 364
Vinstdisposition				13 961	-13 961	0
Utdelning				-8 587		-8 587
Nyemission	1 629	-1 629				0
Fondemission						0
Inlösen av aktier						0
Årets resultat					-12 019	-12 019
Utgående balans 2022-12-31	15 547	0	75 684	386 545	-12 019	465 757

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-80 514	-12 019
Återföring av resultat från andelar i fonder		15 336	-3 915
Återföring av resultat från avyttring av andelar i fonder och managementbolag		-4 064	0
Återföring av resultat från avyttring av dotterbolag		-93	0
Återföring av resultat från avyttring av portföljbolag		209	0
Återföring resultat från avyttring av innehav i noterade/onoterade bolag		2 305	-19 310
Återföring av värdeförändring från aktier i dotterbolag		-5 679	-1 735
Återföring av värdeförändring från andelar i managementbolag		-343	563
Återföring av värdeförändring från aktier i noterade/onoterade aktier		59 554	29 261
Återföring av erhållen utdelning från noterade/onoterade bolag		-1 769	-5 945
Investering i materiella anläggningstillgångar	12	-68	0
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-846	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-15 972	-13 104
Förändring av rörelsekapital		-8 191	-2 810
Förändring av rörelsefordringar		8 885	-2 507
Förändring av rörelseskulder		694	-5 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 278	-18 421
Investeringsverksamheten			
Utbetalning till fonder och managementbolag	4	-34 843	-27 637
Inbetalningar från fonder och managementbolag		4 575	376
Förvärv/avyttring av portföljbolag	6	208	0
Investering i dotterbolag	5	-500	9 460
Avyttring av dotterbolag	5	179	0
Avyttring av andelar i fonder och managementbolag	4	20 000	0
Investering i aktier i noterade/onoterade bolag	7	17 666	-38 704
Utdelning från noterade/onoterade bolag	7	1 769	5 945
Kassaflöde från investeringsverksamheten		9 054	-50 560
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-2 385	-8 587
Uptagna lån	16,17	7 592	29 529
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 207	20 942
Årets kassaflöde		-1 017	-48 039
Likvida medel vid årets ingång		1 020	49 059
Likvida medel vid årets utgång		3	1 020

Noter, gemensamma för koncernen och moderbolaget

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

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

- Bolaget har flera investerare (ca 30) 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. Det dotterbolag som har ett innehav i fonder, d.v.s. Segulah V Investment AB, kommer dock även fortsättningsvis att konsolideras då de i enlighet med IFRS 10 p 32 tillhandahåller tjänster med koppling till AB Segulahs investeringsverksamhet.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisas enligt RFR 2 och Årsredovisningslagen.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Under räkenskapsåret har ändringar införts av *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter*, *IAS 8 Redovisningsprinciper*, *ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel* och ändring av *IAS 12 Inkomstskatter*. Dessa justeringar har inte påverkat koncernens utformning av finansiella rapporter och inte heller haft någon monetär effekt på koncernens redovisning. En ny standard, *IFRS 17 Försäkringsavtal* har också införts. Denna nya standard berör inte koncernen, som saknar denna typ av avtal.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte tillämpats av koncernen

Inga nya standarder träder i kraft som beräknas ha någon monetär effekt på koncernen.

Intäkter

Värdeförändringar av innehav av aktier och andelar i fonder, dotterbolag och managementbolag, noterade och onoterade bolag, samt portföljbolag redovisas löpande i resultaträkningen under rubriken "Orealiserad värdeförändring i innehav av aktier och andelar".

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta. Reservering för framtida kundförluster har ej gjorts, då faktureringen består av vidarefaktureringskostnader till bolag där koncernen eller fonderna har ett ägarintresse, och kreditrisken bedöms som mycket låg.

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. Se nedan beskrivning av respektive tillgång och skuld för närmare detaljer.

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 observerbar marknadsdata.

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

Värdering sker hos fonder i enlighet med internationellt vedertagna värderingsmetodiker.

Lånefordringar värderas till verkligt värde vilket sker hos fonderna, då endast lånefordringar hos portföljbolag som även ägs av fonderna omfattas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella posten förvärvades. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas per affärsdagen.

Nivå 1

Värdering av noterade aktier sker till balansdagens slutliga aktiekurs omräknad med balansdagens valutakurs (ultimo enligt Riksbanken).

Nivå 2

-

Nivå 3

Värdering av aktier och andelar i fonder och managementbolag, samt aktier och lån i portföljbolag

Andelar i fonder redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde definieras som det pris till vilket en överlåtelse kan ske mellan oberoende och kunniga parter som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Det verkliga värdet sammanfaller normalt med anskaffningsvärdet vid anskaffningstillfället men det verkliga värdet kan sedan förändras med tiden och skilja sig från anskaffningsvärdet.

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 värderingspolicy grundas på International Private Equity and Venture Capital Guidelines, s.k. IPEV Guidelines 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, som 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, jämfört med om värdering skett enligt jämförbara eller identiska instrument på en aktiv marknad. 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.

Andelar i managementbolag värderas till verkligt värde via resultaträkningen, via en substansvärdering där en beräkning görs av ägarandel av bolagens eget kapital, vilket påverkats av fondernas verkliga värdevärdering av innehav i portföljbolag. Värderingen jämförs med nuvärdesberäkning av prognostiserade kassaflöden.

Aktier i dotterbolag

Moderbolaget

Aktier i dotterbolag redovisas till verkligt värde genom en substansvärdering av dotterbolagens eget kapital. Dotterbolagens eget kapital har påverkats av fondernas värdering av portföljbolag till verkligt värde.

Aktier och andelar i portföljbolag

Värdering av portföljbolag följer fondernas värdering av portföljbolagen, i de fall där dessa bolag ägs av både bolaget och fonderna. Värdering av övriga portföljbolag sker till senaste kapitaltransaktion eller enligt en bedömning av framtida resultatintjäning och eget kapital. Innehavstiden för investeringar i portföljbolag överstiger ett år, varför dessa redovisas som finansiella anläggningstillgångar.

Aktier i onoterade bolag

Aktier i onoterade bolag redovisas till verkligt värde via resultatet. Verkligt värde kan baseras på senaste kapitaltransaktion i bolaget, eller enligt bedömning av framtida resultatintjäning och eget kapital eller annan information såsom mottagna bud på aktien. Innehavstiden för investeringar i noterade och onoterade bolag överstiger ett år, varför dessa redovisas som finansiella anläggningstillgångar.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Lånefordringar hos portföljbolag värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt IAS 7, indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som innebär in- eller 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 skatt har beräknats för den realiserade värdeökning som redovisats för noterade aktier. Den uppskjutna skatten har kvittats mot underskottsavdrag.

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. Därmed upprättar AB Segulah en koncernredovisning där konsolidering endast sker av de dotterbolag som investerar i fonder då de enligt IFRS 10 p 32 tillhandahåller tjänster med koppling till investeringsföretagets investeringsverksamhet.

Not 2 Finansiell riskhantering

Allmänt

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

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 fonderna investerar i och de onoterade bolag AB Segulah investerar i. Vid en värdeförändring av fonder och managementbolag, portföljbolag och onoterade bolag på 15% beräknas AB Segulahs resultat påverkas med +/- 65,0 mkr. Sammansättningen av olika bolag i portföljen minskar volatiliteten och bidrar till en stabilare avkastning.

Aktierisk omfattar även aktiekursrisk i börsnoterade aktier, avseende risk för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Aktieportföljen förvaltas aktivt och bolagen följs nära för att undvika värdeminskningar. Vid en värdeförändring av aktiekurs på 15% beräknas AB Segulahs resultat påverkas med +/- 2,3 mkr. Till aktieportföljen räknas i detta avseende innehav i optioner. Investeringar i börsnoterade aktier sker alltid efter beslut av styrelsen i AB Segulah.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk omfattar risk för bristande tillgång till likvida medel för att möta åtaganden i samband med investeringar. I enlighet med AB Segulahs finanspolicy har bolaget en checkräkningskredit i SEB om 75,0 mkr huvudsakligen som en likviditetsbuffert vid neddragning från fonderna. Checkräkningskrediten utnyttjades vid årsskiftet med 67,6 mkr. AB Segulah hade per årsskiftet 0,0 mkr i likvida medel och ytterligare ca 15,1 mkr i noterade aktier. Likviditetsrisken bedöms vara måttlig.

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 huvudsakligen i svenska kronor, viss exponering finns indirekt genom Segulahs fonder när investeringar sker i portföljbolag utanför Sverige. En del av det noterade innehavet investeras i brittiska pund. Detta innehav var dock nedskrivet till 0 kr per årskiftet. Sammantaget bedöms valutarisken 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. Dock bedöms risken att portföljbolag ej förmår återbetala lån och kapitaliserad ränta som högre. Återstående lånebe-
lopp är dock ej så betydande, så risken bedöms som relativt sett 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 Resultat från andelar i fonder

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Avyttringar av portföljbolag	-	21 015	-	413
Erhållen utdelning	2 345	-	2 345	-
Övrigt fondresultat	88	-	88	-
Värdeförändringar	-11 976	-15 338	-17 769	3 502
Arvoden och övriga kostnader	-	-15	-	-
	<u>9 543</u>	<u>5 662</u>	<u>15 336</u>	<u>3 915</u>

Not 4 Aktier och andelar i fonder och managementbolag

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Belopp vid årets ingång	138 647	149 938	94 731	64 116
Förvärv/avyttring av fondandel/ managementbolag	-11 350	-29 173	-11 350	-
Årets investeringar	30 494	33 744	29 691	27 636
Resultatandelar fonder	-9 632	5 679	-15 425	3 918
Omvärderingar av managementbolag	343	-563	343	-563
Utbetalningar från fonder	<u>-4 487</u>	<u>-20 978</u>	<u>-4 487</u>	<u>-376</u>
Belopp vid årets utgång	144 015	138 647	93 503	94 731

	Kapitalandel, %	Antal aktier	Verkligt värde
<u>Koncernen</u>			
Segulah V Equity AB	12,66	4 418 743	51 926
Segulah VI Equity AB	3,75	1 923 633	21 055
Segulah Medical Acceleration AB	12,76	9 508 964	65 002
Segulah LP IV Limited	14,90	3 255 814	<u>6 032</u>
			144 015
<u>Moderbolaget</u>			
Segulah V Equity AB	0,34	120 355	1 414
Segulah VI Equity AB	3,75	1 923 633	21 055
Segulah Medical Acceleration AB	12,76	9 508 964	65 002
Segulah LP IV Limited	14,90	3 255 814	<u>6 032</u>
			93 503

Not 5 Aktier och andelar i dotterbolag

Moderbolaget

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Belopp vid årets ingång	44 423	53 052
Årets investeringar	500	-9 460
Årets avyttringar	-85	-
Värdeförändringar	<u>5 679</u>	<u>831</u>
Belopp vid årets utgång	50 517	44 423

	<u>Org.nr.</u>	<u>Kapital- andel,%</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Kvot- värde</u>	<u>Verkligt värde</u>
Segulah V Investment AB	556973-0921	100	1 000 000	0,05	50 517

Dotterbolaget har sitt säte i Stockholm.

Not 6 Aktier och andelar i portföljbolag

Koncernen och moderbolaget

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Belopp vid årets ingång	417	417
Årets investeringar	-	-
Försäljningar	-417	-
Värdeförändringar	-	-
Belopp vid årets utgång	-	<u>417</u>

Tillgången avsåg escrow från Gunnebo Industrier Holding AB, slutlig betalning erhöles 2023.

Not 7 Aktier i noterade och onoterade bolag

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Belopp vid årets ingång	384 168	359 314	384 168	359 314
Årets investeringar	9 630	102 415	9 630	102 415
Årets avyttringar	-29 599	-48 300	-29 599	-48 300
Omvärderingar	<u>-59 554</u>	<u>-29 261</u>	<u>-59 554</u>	<u>-29 261</u>
Belopp vid årets utgång	304 645	384 168	304 645	384 168

Koncernen och moderbolaget

	<u>Verkligt värde</u>		<u>Anskaffningsvärde</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Aktier i noterade bolag	15 063	31 947	55 611	56 027
Aktier i onoterade bolag ¹	<u>289 582</u>	<u>352 221</u>	<u>239 357</u>	<u>258 577</u>
	304 645	384 168	294 968	314 604

Noterade bolag

	<u>Antal aktier</u>
Advanced Oncotherapy PLC	6 488 789
Senzime AB	2 027 271

¹Utdelning om 1 769 tkr (5 945) har erhållits under året.

<u>Onoterade bolag</u>	<u>Antal aktier</u>
Segulah Venture	50 000
Optolexia	1 772 654
Mönsterås Trädetaljer	1 425
Brocc	61 220
Slättö VIII	1 778
Smålandsvist	100
Live Doors	1 869
Bexa	30 000
Suturion	11 500
Veat	984
Tabeo	4 333
Medoma	159 641
Pigello	22 153
Svenska Spol & Relininggruppen	23 833

Not 8 Personal

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Löner och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare	5 456	4 985
Pensionsavsättningar till ledande befattningshavare	1 151	1 273
Sociala avgifter enligt lag och avtal	<u>1 534</u>	<u>1 308</u>
	8 141	7 566
Medelantalet anställda	3	2
varav män	2	1

Not 9 Ersättning till revisorerna

Ersättning har utgått till PricewaterhouseCoopers AB för revision och skatterådgivning.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Revisionsuppdraget	278	252	278	252
Rådgivning revisorer	-	24	-	23
Skatterådgivning	<u>368</u>	<u>-</u>	<u>368</u>	<u>-</u>
	646	276	646	276

Not 10 Räntekostnader

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Räntor bankkrediter	3 610	1 430	3 610	1 428
Övriga räntekostnader	<u>7</u>	<u>14</u>	<u>5</u>	<u>7</u>
	3 617	1 444	3 615	1 435

Not 11 Skatter

I koncernen uppgår ackumulerade underskottsavdrag till 162,8 mkr (151,8). I moderbolaget uppgår ackumulerade underskottsavdrag till 128,9 mkr (118,0). Någon uppskjuten skattefordran på dessa underskott är inte redovisad då det inte bedöms sannolikt att underskottsavdragen kommer att utnyttjas vid framtida beskattning.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Redovisat resultat före skatt	-80 514	-12 019	-80 514	-12 019
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6%	-16 586	-2 476	-16 586	-2 476
Skatteeffekt av ej skattepliktigt realisationsresultat	-1 185	-9 532	-1 204	-5 288
Skatteeffekt av ej avdragsgilla omvärderingar	14 664	9 303	14 688	5 065
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	834	409	829	402
Skatteeffekt från förändring av underskottsavdrag	<u>2 273</u>	<u>2 296</u>	<u>2 273</u>	<u>2 296</u>
Redovisad skatt	0	0	0	0

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

<u>Koncernen och moderbolaget</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingående anskaffningsvärden	1 037	1 037
Årets förändringar		
Inköp	68	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	1 105	1 037
Ingående avskrivningar	-524	-524
Årets förändringar		
Avskrivningar	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-524	-524
Utgående restvärde enligt plan	581	513

Not 13 Övriga kortfristiga fordringar

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kundfordran	129	1 144	129	1 144
Skattefordran	361	395	361	395
Övriga kortfristiga fordringar	<u>701</u>	<u>1 162</u>	<u>701</u>	<u>1 162</u>
	1 191	2 702	1 191	2 702

Not 14 Kassa och bank

I kassa och bank ingår endast bankmedel, både i moderbolaget och koncernen.

Not 15 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet är fördelat på 954 150 aktier (954 150), varav 720 983 (720 983) aktier av serie A, samt 233 167 (233 167) aktier av serie B. Kvotvärde för serie A uppgår till 16,41 kr (16,41) för serie B till 15,92 kr (15,92).

Not 16 Långfristiga räntebärande skulder

	<u>Koncernen</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>
Belopp vid årets ingång	3 300	5 500	3 300	5 500
Kassaflödespåverkande förändringar				
Upptagna lån under året	-	-	-	-
Återbetalda lån under året	-2 200	-2 200	-2 200	-2 200
Omföring till kortfristiga räntebärande skulder	-1 100		-1 100	
Omvärderingar	-	-	-	-
Belopp vid årets utgång	-	3 300	-	3 300

Not 17 Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut

	<u>Koncernen</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>
Belopp vid årets ingång	57 592	25 863	57 592	25 863
Kassaflödespåverkande förändringar				
Upptagna lån under året	10 037	57 592	10 037	57 592
Återbetalda lån under året	-	-25 863	-	-25 863
Omföring av långfristig räntebärande skuld till kortfristig	1 100		1 100	
Övriga förändringar				
Omvärderingar	-	-	-	-
Belopp vid årets utgång	68 729	57 592	68 729	57 592

Kortfristiga räntebärande skulder avser:

- Checkkredit i SEB.
- Lån i Häradssparbanken i Mönsterås med aktierna i Mönsterås Trädetaljer AB som säkerhet. Lånets löptid är fem år, återbetalas i juni 2024.

Not 18 Övriga kortfristiga skulder

	<u>Koncernen</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>
Skatteskuld	-	62	-	-
Momsuskuld	178	285	178	285
Övriga kortfristiga skulder	599	521	599	521
	<u>777</u>	<u>867</u>	<u>777</u>	<u>805</u>

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>Koncernen</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>
Upplupna semesterlöner	449	309	449	309
Upplupna sociala avgifter	367	210	367	210
Upplupen löneskatt	225	411	225	411
Övriga upplupna kostnader	348	385	348	385
	<u>1 389</u>	<u>1 315</u>	<u>1 389</u>	<u>1 315</u>

Not 20 Styrelseledamöter

	<u>Antal vid</u> <u>årets utgång</u>	<u>2023</u> <u>Varav</u> <u>män,%</u>	<u>Antal vid</u> <u>årets utgång</u>	<u>2022</u> <u>Varav</u> <u>män,%</u>
<u>Koncernen och moderbolaget</u> Styrelseledamöter	6	83	6	100

Not 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen och moderbolagetStällda säkerheter

Ställd säkerhet för kortfristigt lån om 1,1 mkr utgörs av pantsättning av aktier i Mönsterås Trädetaljer AB.

Not 22 Finansiella instrument per kategori

Koncernen
2023

Klassificering enl IFRS 9

Tillgångar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Derivat- instrument	Totalt
Andelar i fonder och managementbolag	144 015			144 015
Aktier i noterade och onoterade bolag	304 645			304 645
	448 660	0		448 660
Övriga kortfristiga fordringar		1 191		1 191
Likvida medel		8		8
Summa finansiella omsättningstillgångar	0	1 199		1 199
Summa finansiella tillgångar	448 660	1 199		449 859
Skulder				
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Derivat- instrument	Totalt
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut		1 100		1 100
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut		67 629		67 629
Leverantörsskulder		9 311		9 311
Övriga kortfristiga skulder		777		777
	0	78 817	0	78 817

2022

Klassificering enl IFRS 9

Tillgångar

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Totalt
Andelar i fonder och managementbolag	138 647		138 647
Aktier och andelar i portföljbolag	417		417
Aktier i noterade och onoterade bolag	384 168		384 168
	523 232	0	523 232
Övriga kortfristiga fordringar		2 702	2 702
Likvida medel		1 378	1 378
Summa finansiella omsättningstillgångar	0	4 080	4 080
Summa finansiella tillgångar	523 232	4 080	527 312

Skulder

	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Derivat- instrument	Totalt
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut		3 300		3 300
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut		57 592		57 592
Leverantörsskulder		474		474
Övriga kortfristiga skulder		867		867
	0	62 233	0	62 233



Not 23 Bedömning av verkligt värde

Koncernen

2023

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Andel av tillgångar
Aktier och andelar i fonder och managementbolag			144 015	144 015	32,1%
Aktier i noterade bolag	15 063			15 063	3,4%
Aktier i onoterade bolag			289 582	289 582	64,5%
	15 063	0	433 597	448 660	100,0%

2022

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Andel av tillgångar
Aktier och andelar i fonder och managementbolag			138 647	138 647	26,5%
Aktier i portföljbolag			417	417	0,1%
Aktier i noterade bolag	31 947			31 947	6,1%
Aktier i onoterade bolag			352 221	352 221	67,3%
Optioner		0		0	0,0%
	31 947	0	491 285	523 232	100,0%

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 18-19 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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

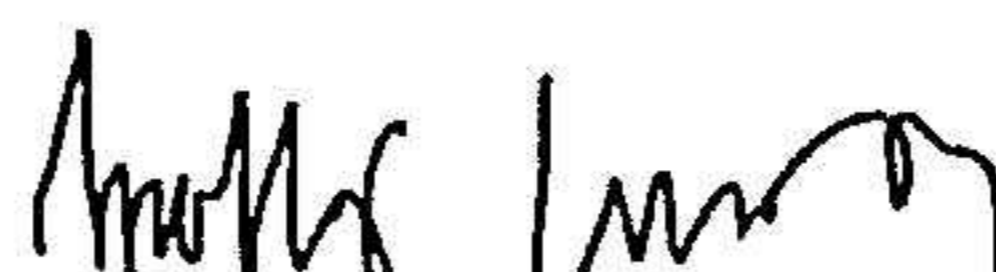

Gabriel Urwitz
Styrelseordförande


Anders Claesson


Martin Josephson


Fredrik Rapp


Joel Urwitz


Molly Urwitz


Lars Axelson
Verkställande direktör

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


PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor



Verification

Transaction 09222115557515288948

Document

Årsredovisning AB Segulah 2023

Main document

31 pages

Initiated on 2024-04-16 09:54:14 CEST (+0200) by Åsa von Schoting (ÅvS)

Finalised on 2024-04-17 14:01:05 CEST (+0200)

Initiator

Åsa von Schoting (ÅvS)

AB Segulah

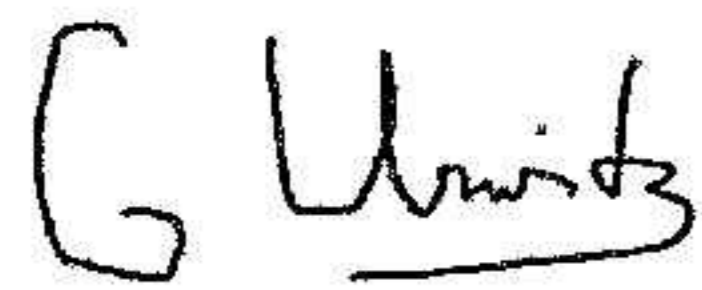
vonschoting@absegulah.se

+46733306830

Signatories

Gabriel Urwitz (GU)

urwitz@absegulah.se



Signed 2024-04-16 10:22:42 CEST (+0200)

Anders Claesson (AC)

andersclaesson48@gmail.com



Signed 2024-04-17 09:59:59 CEST (+0200)

Martin Josephson (MJ)

josephson.martin@gmail.com



Signed 2024-04-16 20:47:53 CEST (+0200)

Fredrik Rapp (FR)

fredrik.rapp@pomona.se



Signed 2024-04-16 09:55:19 CEST (+0200)

Joel Urwitz (JU)

joel.urwitz@absegulah.se



Signed 2024-04-16 12:57:44 CEST (+0200)

Molly Urwitz (MU)

mollyurwitz@gmail.com



Signed 2024-04-17 09:47:59 CEST (+0200)



Verification

Transaction 09222115557515288948

Lars Axelson (LA)
axelson@absegulah.se



Signed 2024-04-16 10:19:38 CEST (+0200)

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



Signed 2024-04-17 14:01:05 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Segulah, org.nr 556488-6736

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Segulah 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. 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 AB Segulah 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

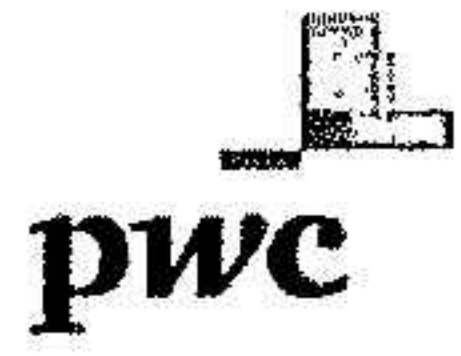
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson
Henryson

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

2024-04-17 12:01:54 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

202406071605