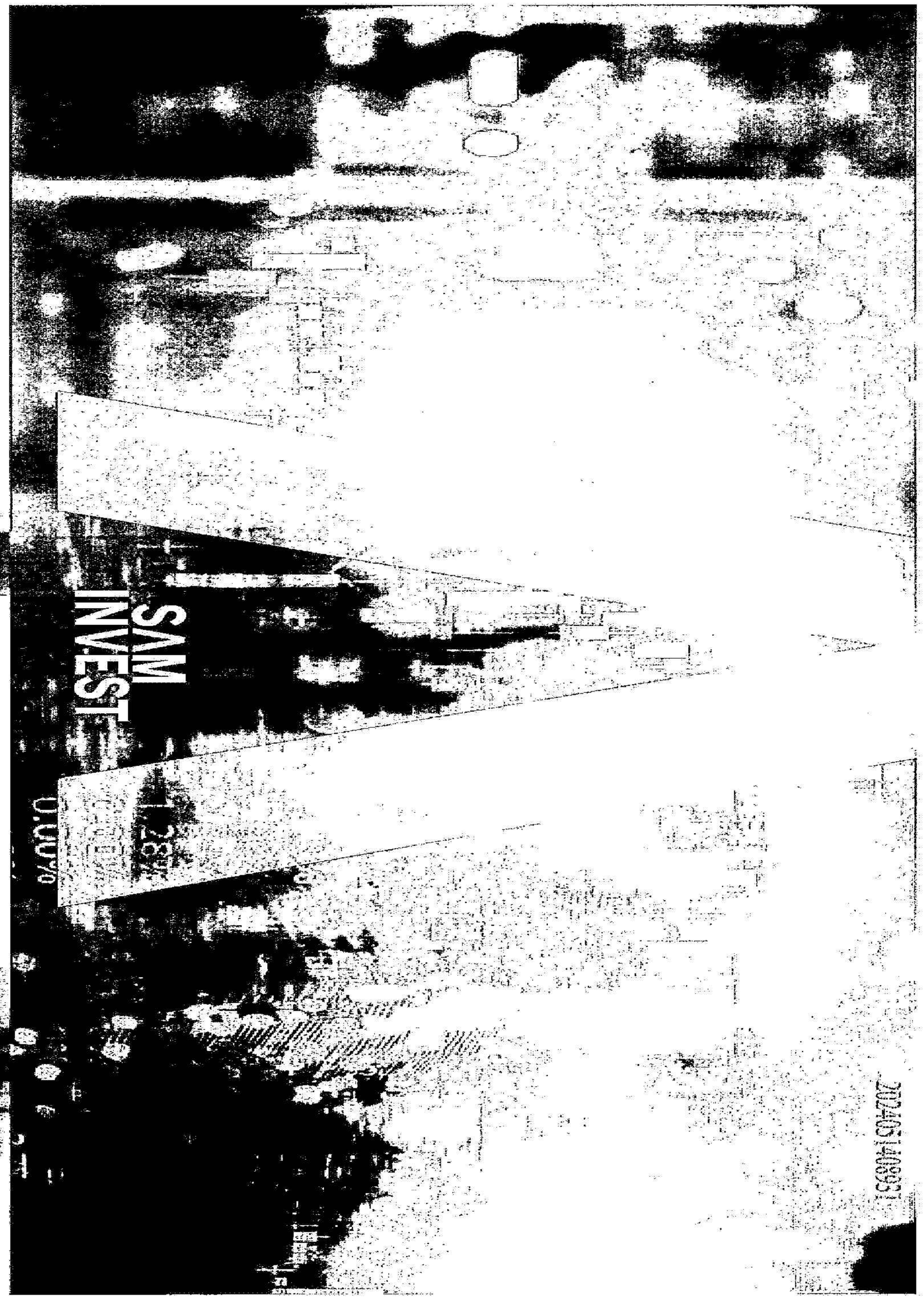
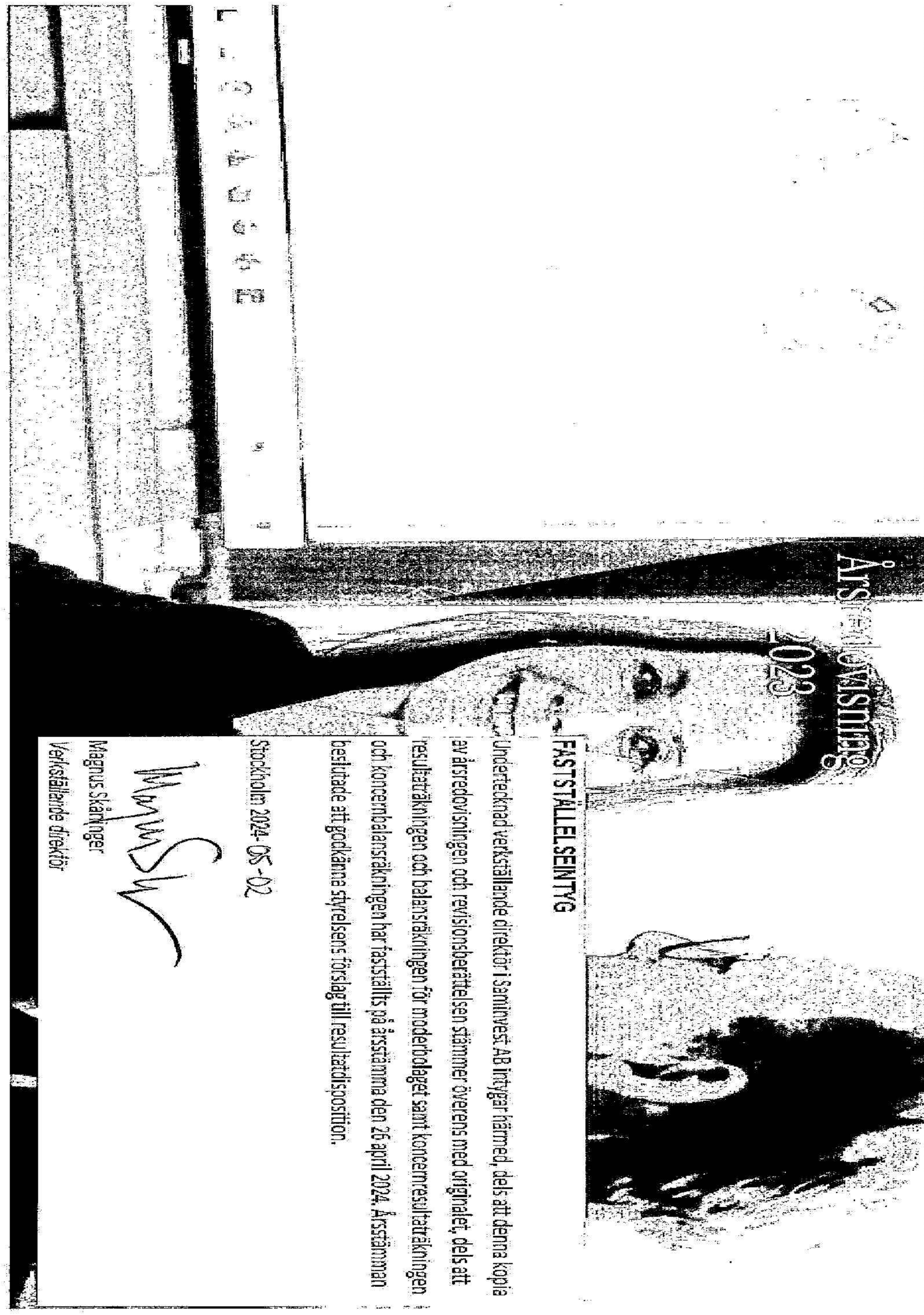




FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör i Samlnvest AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 26 april 2024, årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2024-05-02

Magnus Skåninger
Verkställande direktör

559066-3605

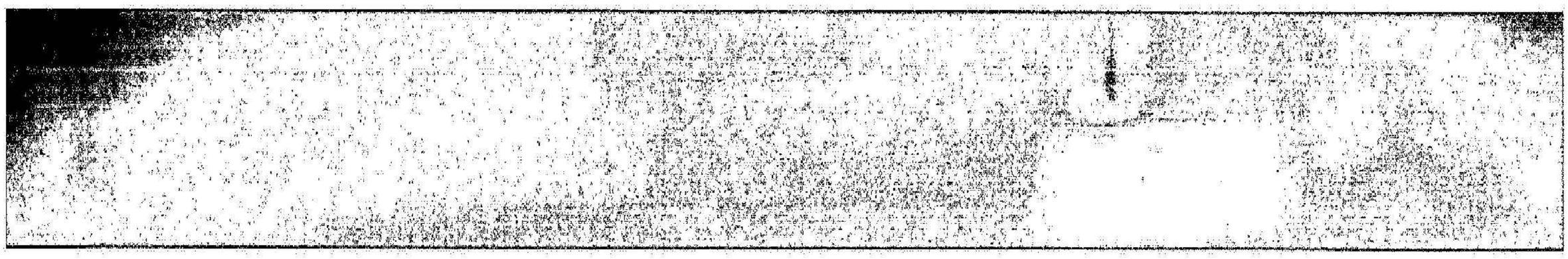
20240514089324

SAM INVEST

Årsredovisning 2023

Transaktion 09222155573

KLICKBAR PDF



Innehåll

3 Det här är Saminvest
4 Vd har ordet
5 Mål och strategi
6 Saminvests värdeskapande
8 Fondverksamheten
13 Direktinvesteringsverksamheten
14 Bolagsstyrningsrapport
19 Styrelse
20 Medarbetare
21 Förvaltningsberättelse och finansiella rapporter
21 Förvaltningsberättelse
24 Finansiella rapporter – koncernen
28 Noter – koncernen
41 Finansiella rapporter – moderbolaget
45 Noter – moderbolaget
50 Fördjupning hållbarhet
61 GRI-index
63 Styrelsens intygande
64 Revisionsberättelse
67 Revisorns översiktliga granskning av hållbarhetsredovisningen
68 Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten
69 Ordlista
70 Finansiell kalender och årsstämma

Vårt uppdrag

Saminvest är ett riskkapitalbolag, som bildades 2016 efter beslut i riksdagen, med uppdrag att investera indirekt i företag genom privat förvaltade fonder.

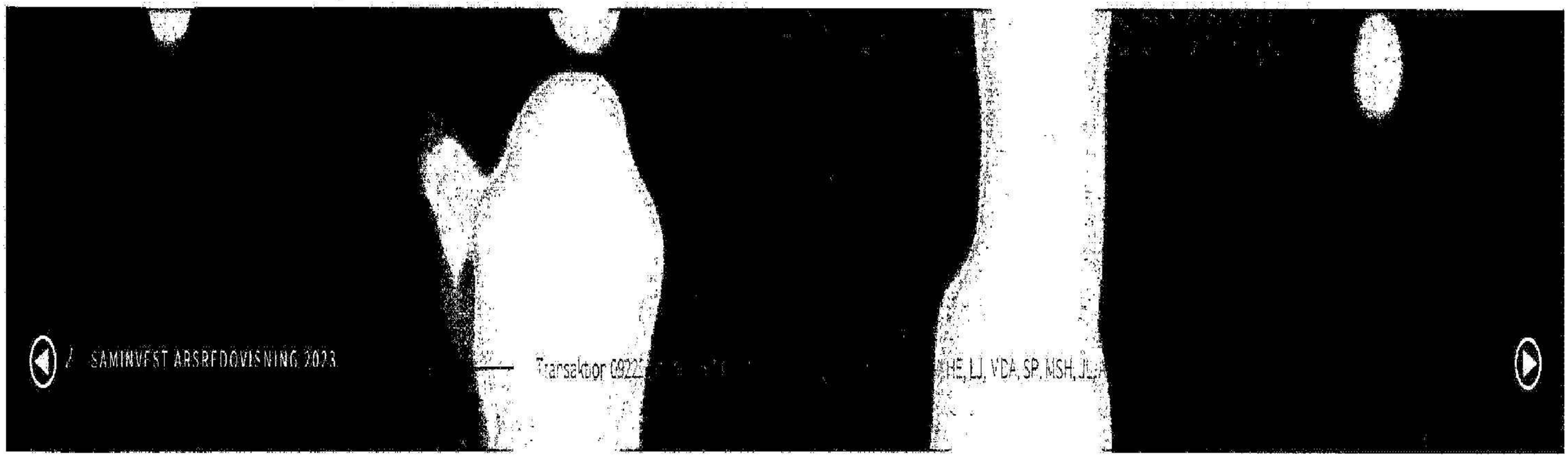
Inriktningen för Saminvests investeringsverksamhet är riskkapitalfonder som fokuserar på innovativa företag med hög tillväxtpotential. Saminvest har en marknadskompletterande roll, vilket innebär att vi ska investera i de delar av kapitalförsörjningskedjan där privat kapital, vid tillfället för investeringen, saknas i tillräcklig omfattning. Förutom ett stärkt utbud av riskvilligt kapital, syftar Saminvests investeringar även till att utveckla riskkapitalmarknaden och det finansiella ekosystemet i Sverige. Detta för att förbättra förutsättningarna för innovation och tillväxt. I vårt uppdrag ingår också att främja hållbar ekonomisk tillväxt och ett jämställt näringsliv.

Saminvest investerar på affärsmässiga grunder tillsammans med privat kapital i riskkapitalfonder i tidiga faser. Vi investerar även i affärsängelprogram som i sin tur investerar i innovativa tillväxtbolag. Dessa affärsängelprogram hanteras av utvalda inkubatorer som ofta har koppling till universitet och högskolor.

Saminvests verksamhet finansieras av kapital från dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation, två statligt ägda riskkapitalbolag som inordnades under Saminvest 2017. I Saminvests uppdrag ingår att avveckla innehaven i dessa två dotterbolag och överföra det kapital som frigörs, i form av erhållna försäljningslikvider, till fondverksamheten.

Om Saminvest AB:s årsredovisning 2023

Hållbarhetsinformation är integrerat i årsredovisningen på sidorna 5–10 och 13 och utgör tillsammans med fördjupad hållbarhetsinformation på sidorna 50–60 Saminvests lagstadgade hållbarhetsrapport. Saminvest redovisar i enlighet med GRI Universal Standards 2021. Hållbarhetsredovisningen, som översiktligt har granskats av revisorer, framgår av sidhänvisningar i GRI-index på sidorna 61–62. Publiceringsdatum är 26 mars 2024.



20240514084933

I KORTHET

Det här är Saminvest

Saminvest är ett riskkapitalbolag som aktivt arbetar för etableringen av nya riskkapitalfonder och affärsängelprogram på den svenska marknaden. Bolaget är helägt av svenska staten. Totalt förvaltar Saminvest tillgångar om cirka sex miljarder kronor.

Fondverksamheten

Saminvests kärnverksamhet bidrar till att utveckla den svenska riskkapitalmarknaden, genom att investera i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram.

Under året har Saminvest gått in som ankarinvesterare i fem nya fonder, ett nytt affärsängelprogram och en ny generation ängelinvesteringsbolag inom ramen för ett befintligt affärsängelprogram.

Investeringar i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram 2023

821[1] mnkr
i utfästelser till nya fonder och affärsängelprogram.

7
nya utfästelser varav fem avser fonder och två avser ängelinvesteringsbolag.

114
tillväxtbolag har Saminvest investerat i indirekt genom fonderna och affärsängelprogrammen under perioden Q4 2022 – Q3 2023.

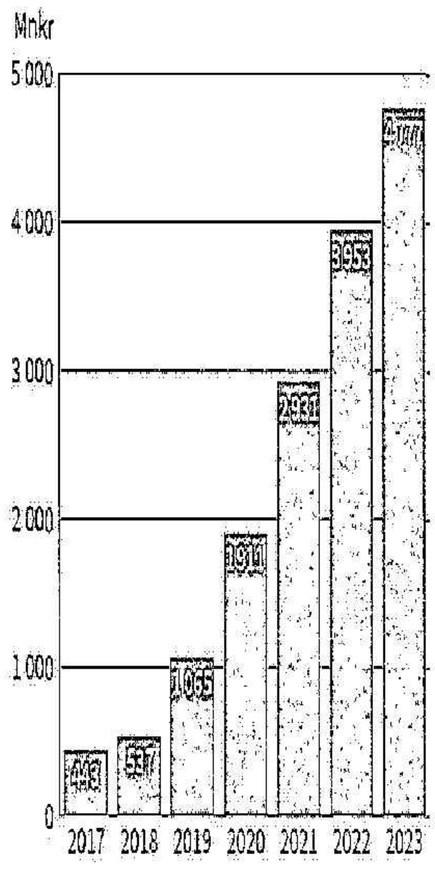
Investeringar i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram totalt 2017–2023

4777 mnkr
i utfäst kapital.

36
fonder och ängelinvesteringsbolag, varav 24 fonder och 12 ängelinvesteringsbolag.

541[2]
tillväxtbolag har Saminvest indirekt investerat i sedan starten av fondverksamheten, varav 495 fortfarande är aktiva.

Fondutfästelser 2017–2023



Direktinvesteringar

I dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation förvaltas portföljbolagen från tidigare genomförda investeringar och innehaven är under avveckling. Kapitalet som frigörs genom erhållna försäljningslikvider överförs till fondverksamheten.

Direktinvesteringar 2023

Verksamheten har fortsatt att avyttra innehav under året. I kvarvarande portfölj arbetar dotterbolagen utifrån den ägarpolicy som implementerats av Saminvest.

- Fyra portföljbolag har avyttrats
- 65 mnkr i erhållna exitlikvider och utdelningar
- Ett portföljbolag återstår

Direktinvesteringar totalt 2017–2023

Efter koncernbildningen som genomfördes 2017 fanns 67 portföljbolag.

- 66 portföljbolag har avyttrats
- 3 357 mnkr har erhållits i exitlikvider och utdelningar

1) Valutakursförändringar och andra förändringar i utfästelser till befintliga fonder och program har påverkat utfästelserna med 3 mnkr.

2) Avser unika företag som Saminvest indirekt har investerat i. 12 företag förekommer både i fondverksamheten och i affärsängelprogrammen, varav ett företag utanför Sverige.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Vd har ordet

Saminvests roll som ankarinvesterare i privat förvaltade riskkapitalfonder är alltjämt viktig, vilket även visade sig under det gångna året då Saminvest var en tidig investerare i fem nya fonder och ett affärsängelprogram. Världsekonomin under 2023 hade betydande utmaningar, med krig i vårt närområde, hög inflation och ett högt ränteläge, vilket har försvårat tillgången till riskkapital, påverkat riskaptiten negativt och medfört att transaktionsmarknaden kraftigt har bromsats upp.

Saminvest har sedan starten för sju år sedan utfäst knappt 4 800 miljoner kronor i 24 fonder och 12 ängelinvesteringsbolag, med en geografisk spridning från Luleå i norr till Malmö och Lund i söder. Saminvest har tillsammans med privata investerare bidragit till att över 540 innovativa bolag har fått riskkapital, vilket har möjliggjort knappt 4 400 svenska arbetstillfällen. Därtill har det gjorts framgångsrika avyttringar av de tidigare direktägda innehaven, vars kapital nu kan användas till fondinvesteringsverksamheten. Sammantaget har en solid grund lagts under dessa år. Jag, som nytillträdd vd, ser fram emot att tillsammans med mina medarbetare fortsätta utveckla verksamheten.

Under året utfaste Saminvest cirka 760 miljoner kronor till fem fonder inriktade på investeringar i life science och tech samt ett nytt område inom impact med så kallade utfallsbaserade kontrakt. Det finns ett ökande inslag av specialisering i fondernas investeringsinriktningar vilket är en intressant utveckling av ekosystemet för riskkapital i Sverige. Vid utgången av föregående år var ungefär hälften av Saminvests utfasta kapital till fonder med en tech-inriktning, knappt en tredjedel till fonder inriktade på life science och resterande del till fonder med klimat- eller impactinriktning.

Det besvärliga läget i världsekonomin har medfört betydande utmaningar att resa kapital till fonder och ängelinvesteringsbolag under året, vilket har lett till att det tar längre tid för dem att nå sin första stängning. Detta bekräftas även av Saminvests investeringsbarometer, som utgör ett av flera verktyg för att underlätta vår bedömning av var kapitalet gör störst nytta. Utfallet från investeringsbarometern indikerar att det är utmanande att resa kapital i de flesta faser och de flesta sektorer, varför Saminvests roll som ankarinvesterare är fortsatt viktig i rådande marknadsklimat.

I Saminvests uppdrag ingår att bidra till att utveckla marknaden för riskkapital och dess ekosystem i hela landet. Som en del i detta arbete har Saminvest under året varit ankarinvesterare och startat upp ett nytt affärsängelprogram och ett nytt ängelinvesteringsbolag, Kick Capital I i sydöstra Sverige, tillsammans med Blekinge Business Incubator där även inkubatorerna Företagsfabriken i Växjo och Kalmar Science Park ingår. Vidare har Saminvest tillsammans med Uppsala Innovation Centre lanserat den andra generationens ängelinvesteringsbolag Linnéa Capital II. I slutet av året uppnåddes även en milstolpe då de första avyttringarna genomfördes i två portföljbolag med utvalda affärsänglar.

Saminvest arbetar för ökad jämställdhet inom både fonder och affärsängelprogram. Jämställdhet är en viktig utvärderingsparameter både i samband med nya investeringspropåer och i de löpande diskussionerna med fondteamen. Andelen kvinnor i investeringsteamen ökade något under året från 33 procent till 34 procent. Antalet kvinnliga vd:ar i fondernas portföljbolag ökade från 17 till 19 procent. Antalet kvinnliga affärsänglar uppgick under året till 111 stycken eller 28 procent av totalt antal affärsänglar, vilket är samma siffra som under 2022. Fler kvinnliga affärsänglar och vd:ar i portföljbolagen kommer över tid att få en positiv inverkan på andelen kvinnor i investeringsteamen.

Utvecklingen inom hållbarhet går i snabb takt, vilket även avspeglas i de dialoger som vi för med fondteamen, och ambitionerna skruvas upp successivt. Saminvest arbetar för att fonderna ska kvantifiera sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s agenda 2030 och det är glädjande att andelen fonder som gör det har ökat under året.

Ytterligare fyra direktinvesteringar har avyttrats under året och av den ursprungliga portföljen om 67 innehav återstod vid årsskiftet endast ett innehav.

Saminvests strategiska mål för hållbart värdeskapande har under året justerats så att de sträcker sig fram till år 2033 och en ny målnivå har satts för utfäst kapital. Detta ligger helt i linje med Saminvests uppdrag att stärka det svenska ekosystemet för riskkapital och möjliggöra att innovativa bolag i tidiga skeden långsiktigt ska kunna få tillgång till riskvilligt kapital. Saminvest är väl rustat att agera ankarinvesterare även under kommande år.

Mars 2024

Magnus Skåninger



20240514088934

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Saminvest har fyra strategiska målområden för hållbart värdeskapande. Respektive målområde innehåller ett antal mål som vi mäter och följer upp. Målen är även kopplade till FN:s globala mål för hållbar utveckling.

1. Komplettera marknaden

Saminvest ska verka marknadskompletterande ur ett kapitalbehovsperspektiv. Det sker genom att Saminvest investerar i fonder och affärsängelprogram som i sin tur investerar i bolag som är verksamma i branscher och faser där det inte finns tillräckligt mycket privat kapital vid tillfället för investeringen. Saminvests marknadskompletterande roll säkerställs i vår due diligenceprocess inför ett investeringsbeslut.

2. Utveckla ekosystemet för riskkapital

Saminvest ska bidra till att utveckla marknaden för riskkapital, och dess ekosystem, i hela landet. Det sker bland annat genom att vi investerar i nya team, ökar engagerat privat kapital genom saminvesteringar samt verkar för en jämn fördelning av kvinnor och män i fondernas investeringsorganisationer. Vi följer även upp hur stor andel av våra fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling.

3. Förnya det svenska näringslivet

Det kapital som Saminvest investerar i fonder och affärsängelprogram syftar till att utveckla och förnya det svenska näringslivet. Det sker genom att Saminvest investerar i fonder och affärsängelprogram som i sin tur investerar i nya innovativa bolag med tillväxtpotential samt att vi investerar tillsammans med privat kapital.

4. Bibehåll kapitalbasen över tid

Över tid ska Saminvest vara ett självfinansierat system, en så kallad evergreen, där avkastning och kapital kan återinvesteras i nya fonder och affärsängelprogram. För att säkerställa verksamheten på lång sikt är det viktigt att Saminvest bibehåller kapitalbasen genom positiv avkastning i investeringarna.

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2023	Utfall 2022	Utfall 2021	Globala mål
1.	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren*[1]	-	2 investeringsbarometrar genomförda[1]	2 investeringsbarometrar genomförda[1]	2 investeringsbarometrar genomförda[1]	
2.	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030[2]	100%	64%	50%	25%	
	Andel nya team*	>2/3	96%	100%	100%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	<50%	20%	23%	23%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteamen*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	34%	33%	29%	
3.	Utfäst kapital	≥9 000 mnkr	4 777 mnkr	3 953 mnkr	2 931 mnkr	
4.	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 136 mnkr	6 096 mnkr	6 154 mnkr	

Under 2023 har de strategiska målen för hållbart värdeskapande uppdaterats där tidpunkten för måluppfyllelse har ändrats från 2026 till 2033. Även målet för utfästelsetakten av kapital har justerats. De ekonomiska målen återfinns på sidan 23 och hållbarhetsmålen återfinns på sidorna 55–56.

* De med asterisk markerade strategiska målen är även uppdragsmål. Därutöver finns även två tidsatta uppdragsmål:
  - andelen utfäst kapital ska senast vid utgången av 2026 uppgå till minst 80 procent av totalt kapital. Per den 31 december 2023 var 78 procent av kapitalet utfäst.
  - innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026. Per 31 december 2023 var 98 procent av innehaven avvecklade.

1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån fyra perspektiv: Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer, Saminvests nätverk samt ett index baserat på noterade småbolag. Investeringsbarometern är ett verktyg som har utvecklats av Saminvest. Underlaget till investeringsbarometern tas fram med hjälp av en enkät i vilken Saminvest ställer frågor till aktörer verksamma på riskkapitalmarknaden i hela Sverige avseende vilka branscher och faser som är i störst behov av riskkapital.

2) Uppföljning av andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen baseras per fond som var etablerad och drev verksamhet under hela föregående år.

Transaktion 09222115575 3809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Saminvests värdeskapande



Utfäst kapital

4 777 mnkr

Sedan starten har Saminvest som ankarinvesterare utfäst kapital till 36 riskkapitalfonder och ängelinvesteringsbolag om 4 777 mnkr

Antal bolag

541 st

Genom de fonder och affärsängelprogram Saminvest investerat i har 541 företag fått externt kapital

Omsättning

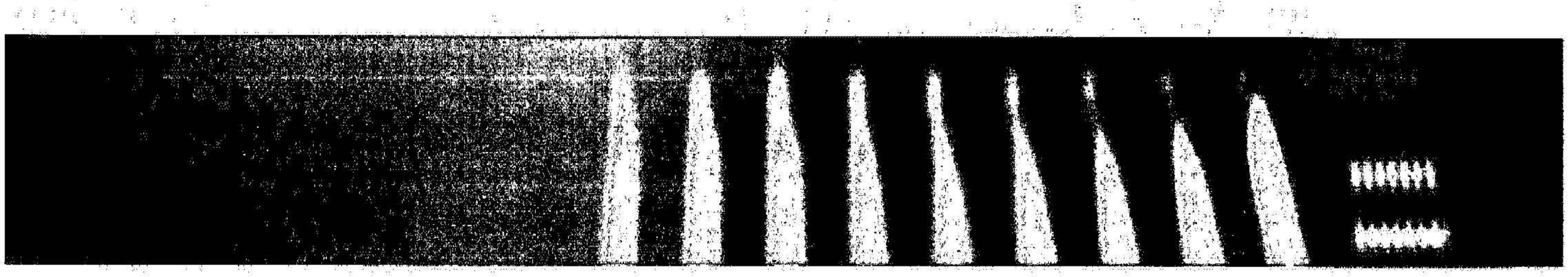
4 208 mnkr

Den sammanlagda omsättningen för de företag Saminvest indirekt har investerat i är 4 208 mnkr

Antal anställda

4 383 st

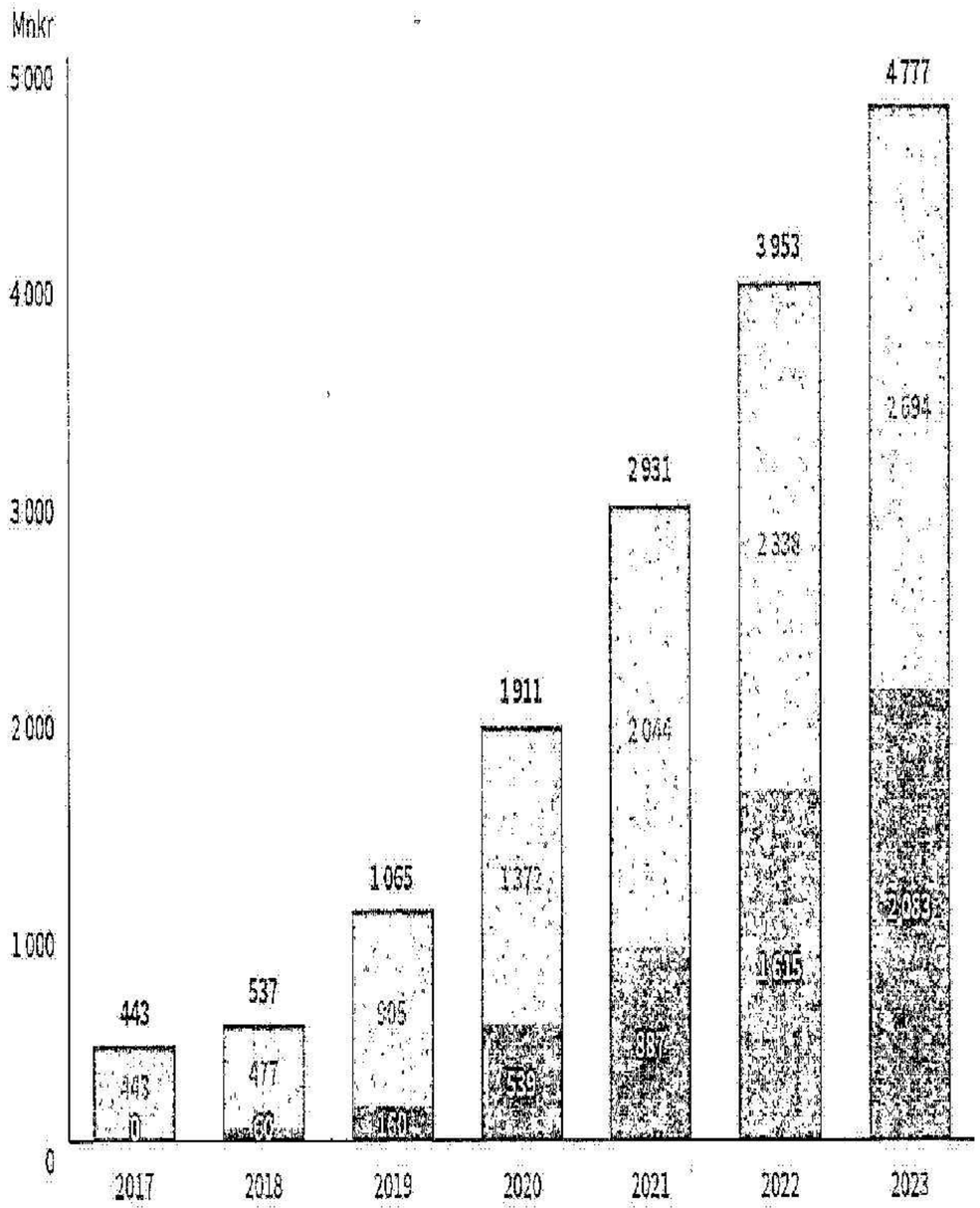
Genom de investeringar vi gjort har 4 383 svenska arbetstillfällen möjliggjorts



20240514089335

SAMINVEST INDIREKTA PÅVERKAN

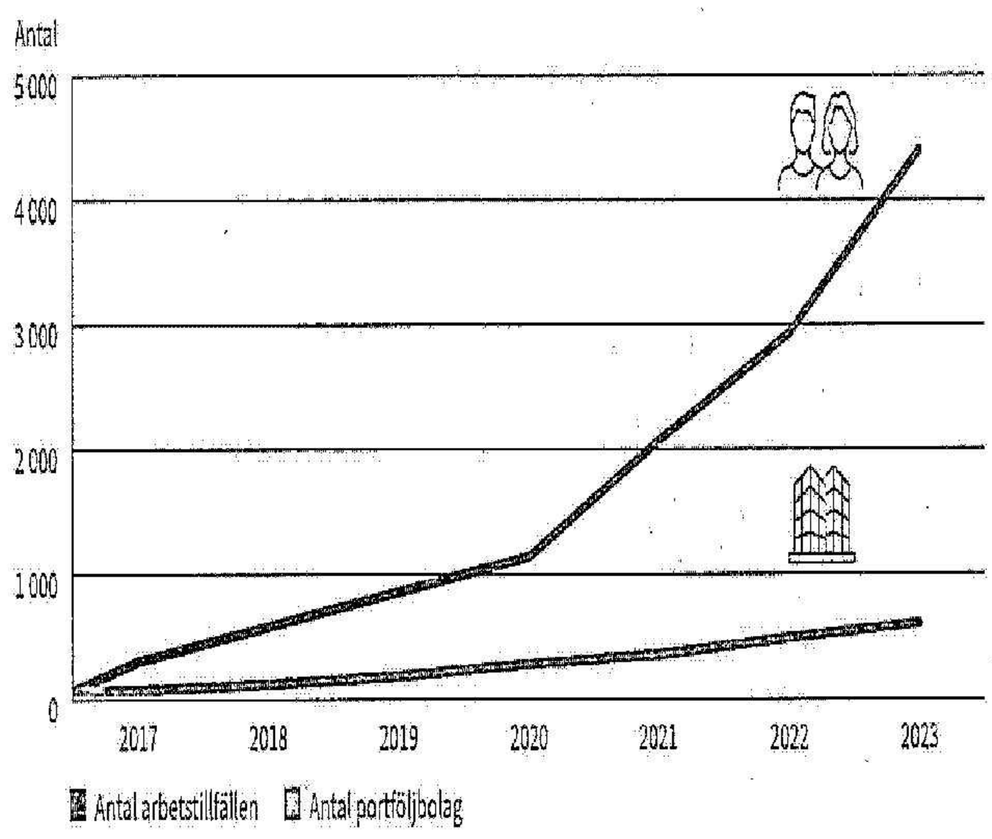
Utfäst kapital



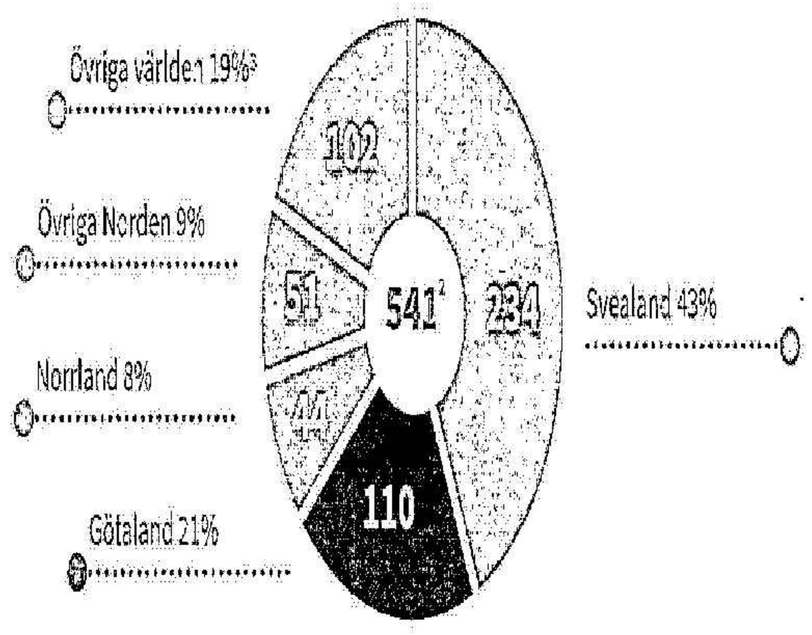
Utveckling av fondinvesteringsverksamheten sedan start

	2023	2022	2021	2020
Antal utfästelser till fonder och ängelinvesteringsbolag	36	29	23	14
Andel kvinnor i fondernas investeringsteam (%)	34	33	29	29
Andel kvinnliga affärsänglar (%)	28	29	30	27
Antal företag Saminvest investerat i indirekt via fonder och affärsängelprogram[2,3]	541	427	292	219
-varav svenska bolag	388	324	233	189
Antal arbetstillfällen (FTE) i samtliga portföljbolag Saminvest indirekt har investerat i inom Sverige[1]	4 383	2 906	2 038	1 115
Tillsammans med de företag Saminvest indirekt har investerat i omsatte företagen[1] (mnkr)	4 208	2 142	1 350	447
Antal företag i respektive omsättningsintervall [1,4]				
Ingen omsättning rapporterad	77	83	70	65
0-1 mnkr	132	112	94	77
1-5 mnkr	79	63	39	27
5-25 mnkr	39	32	20	14
25-100 mnkr	13	12	8	6
100 mnkr och däröver	9	3	2	0

Utveckling av antal arbetstillfällen och portföljbolag[1]



Antal företag som Saminvest indirekt har investerat i via fonder och affärsängelprogram sedan start



1) Avser bolag med säte i Sverige. Källa UC 2023-12-19.

2) Avser unika företag som Saminvest indirekt har investerat i. 12 företag förekommer både i fondverksamheten och i affärsängelprogrammen, varav 1 företag utanför Sverige.

3) Med få undantag har fonderna en nordisk strategi med möjlighet att även investera i Europa, vilket innebär att det finns indirekta innehav i fonderna även utanför Sverige. Detsamma gäller i några fall affärsängelprogrammen.

4) 39 (19) svenska bolag är avvecklade och därför inte inkluderade i sammanställningen.

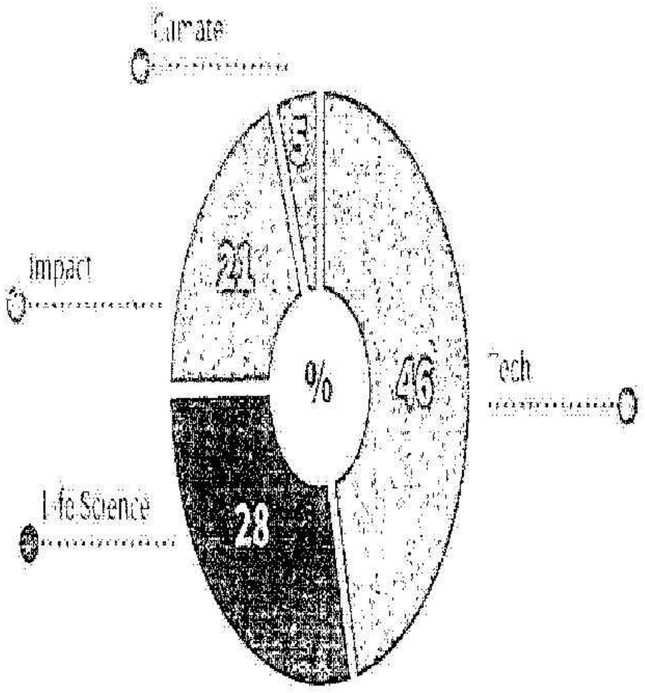
Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Fonder

Året i korthet

- Saminvest har under året utfäst kapital till fem fonder motsvarande ett belopp om 763 miljoner kronor.
- Vi har utfäst 200 miljoner kronor i First Node Ventures Fund, 100 miljoner kronor i Utfallsfonden, cirka 90 miljoner kronor i Voima Ventures Fund III, 150 miljoner kronor i FSG Fund II samt cirka 223 miljoner kronor i HealthCap IX E.

Fondernas inriktning baserat på av Saminvest totalt utfästa kapital



249 st
Antal företag totalt som Saminvest indirekt har investerat i via fonder

19 %
Andel kvinnliga vd:ar i fondernas portföljbolag[1]

34 %
Andel kvinnor i investeringsteamen

18 %
Andel kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag[1]

Investeringar

Privat förvaltade riskkapitalfonder

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst kapital (mnkr)	Ingångsår
Hadean Ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	223	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	111	2021
Spintop Ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2017
	Spintop Investment Partners IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
Luminar Ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2017
	LV II Conopus AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	194	2019
	J12 Ventures Nordic II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Norrsken VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	2019
	NVC Fund 2 (E) AB	Impactinvesteringar	223	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	164	2020
Alliance Venture Capital	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	151	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	275	2020
Segulah Medical Acceleration	Segulah Medical Acceleration AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	125	2021
Sound Bioventures	Sound Bioventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	278	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	254	2021
Butterfly Ventures	BVF Venture Fund IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	111	2022
Zenith Ventures Capital	Zenith Venture Capital Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	278	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2023
Thrive Management	Thrive Fund AB u.n.t Utfallsfonden	Entreprenörsbolag och utfallsbaserade kontrakt	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga faser	90	2023
FSG Management	FSG Fund II AB	Life Science- och Teknikbolag i tidiga faser	150	2023
HealthCap IX Holding	HealthCap IX E AB	Life Science-bolag i utvecklingsfaser	223	2023
Utvalda riskkapitalfonder[2]	*Annexstruktur Coinvest AB*	*Matchning av fondbolag*	*112*	*2020*
Summa			4 462	

1) Avser bolag med säte i Sverige. Källa UC 2023-12-19

2) Förvaltas av utvalda riskkapitalfonder som ingått avtal med Saminvest om utökad saminvesteringsrätt. Bolagens finansieringsmöjligheter påverkats negativt av Covidpandemin

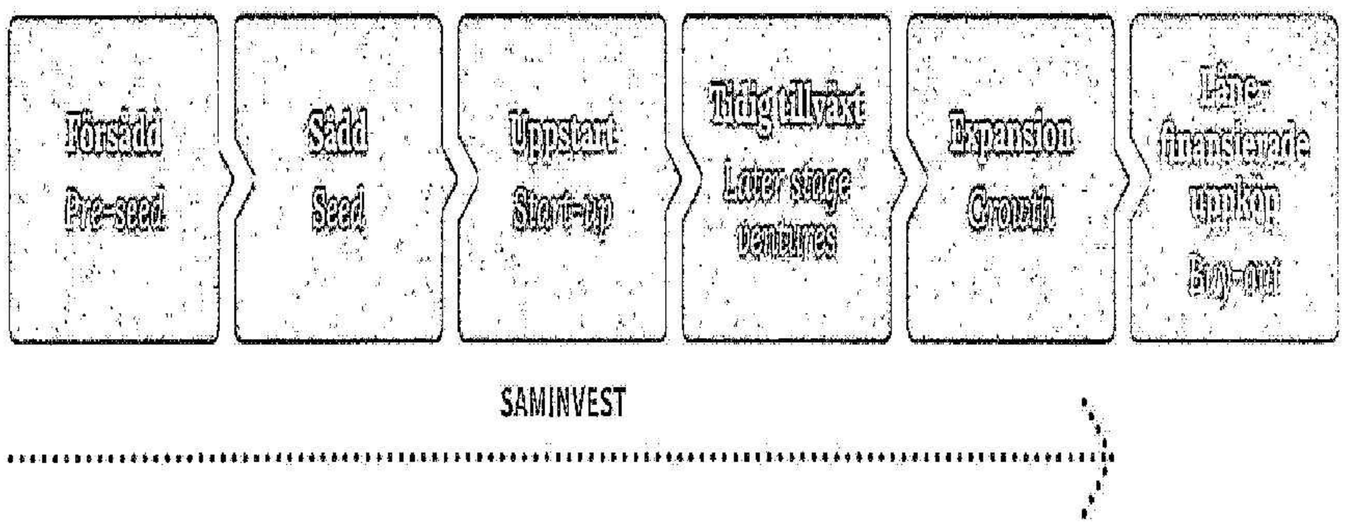
Transaktion 09222115557538084821 Signerat MS, AN, AW, HE, LL, VDA, SP, VSH, LL, AOS

20240514084936

FONDVERKSAMHETEN

Investeringsfaser

Saminvests marknadskompletterande roll innebär att insatser riktas mot segment där det inte finns tillräckligt mycket privat kapital vid tidpunkten för investeringen. Saminvests investeringsfokus är oberoende av bransch och kan ske i fonder som är aktiva i samtliga tidiga utvecklingsfaser för bolag, från försådd till tidig expansionsfas. Saminvest investerar inte i lånefinansierade uppköp, så kallade buy-out.



Vår urvalsprocess

Våra investeringar sker på affärsmässiga grunder och alltid tillsammans med privat kapital. Genom att identifiera fondteam och inkubatorer som har förståelse för innovationer, breda nätverk, ägarerfarenhet och förmåga att leverera avkastning kan vi bidra till att attrahera privata investerare till fonderna.

I vår urvalsprocess analyserar vi fyra viktiga områden, vilka sinsemellan måste ha en god balans; fondens förvaltarteam, strategi, marknadsmöjligheter och fondparametrar.

- Relevanta färdigheter
- Bakgrundskontroller
- Oberoende
- Intressekonflikter
- Arbetsbelastning
- Jämställdhet
- Succession

Förvaltarteam

Strategi

- Investeringsinriktning
- Investeringstakt
- Affärsflöde
- Metod för värdeskapande
- Arbete med hållbarhet
- Exit-strategi

- Marknadspotential
- Konkurrens
- Syndikeringspartner

Marknads-möjlighet

Fond-parametrar

- Legal struktur
- Fondstorlek
- Budget
- Fondvillkor
- Kapitalanskaffningsplan

Transaktion 09222115557513809481 Signera: MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Affärsängelprogram

Året i korthet

- Saminvest är ankarinvesterare i det nya affärsängelprogrammet med Blekinge Business Incubator i Karlskrona i samarbete med Företagsfabriken i Växjö och Kalmar Science Park. Saminvest har utfäst 7 miljoner kronor i ängelinvesteringsbolaget Kick Capital I. Upp till 12 miljoner kronor avsattes också för sam- och följdinvesteringar med utvalda affärsänglar.
- Saminvest har utfäst 8 miljoner kronor i en ny generation ängelinvesteringsbolag, Linnéa Capital II. Detta affärsängelprogram, där nu Saminvest är ankarinvesterare för andra gången, hanteras av inkubatorn Uppsala Innovation Centre. Upp till 14 miljoner kronor avsattes också för sam- och följdinvesteringar med utvalda affärsänglar inom ramen för denna generation ängelinvesteringsbolag.
- Under året har beslut tagits om att öka utfästelser för sam- och följdinvesteringar tillsammans med utvalda affärsänglar med 44 miljoner kronor. Totalt har utfäst kapital inom affärsängelprogrammen därmed ökat med 59 miljoner kronor under året.

Våra affärsängelprogram

Saminvest har under 2023 expanderat de indirekta finansieringsprogrammen för affärsänglar via inkubatorer. Affärsängelprogrammen förstärker finansieringen av innovativa tillväxtbolag i tidiga utvecklingsfaser och engagerar affärsänglar över hela Sverige.

Affärsängelprogrammen är kopplade till några av Sveriges främsta inkubatorer, som sedan lång tid har byggt upp en infrastruktur och erbjuder omfattande stöd för bolag och entreprenörer. Kopplat till inkubatorerna finns ofta nätverk av affärsänglar, som idag utgör viktiga finansiärer och stöd för bolagens utveckling i tidiga skeden. Genom att förstärka affärsänglarnas finansiering bidrar Saminvest till att förbättra tillväxtmöjligheterna för lovande bolag tills de blir intressanta för större investerare.

Investeringar

Affärsängelprogram[1]

Förvaltare	Investeringsbolag	Utfäst kapital (mnkr)	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation and Growth AB)	Propel Capital IV AB	15	2018
	Propel Capital V AB	11	2019
	Propel Capital VI AB	15	2022
	Saminvestering med utvalda affärsänglar genom Annexstruktur AB	67	2018
ABI (Arctic Business Incubator AB)	Arctic Ventures Ett AB	10	2018
	Arctic Ventures Två AB	5	2020
	Saminvestering med utvalda affärsänglar genom Annexstruktur AB	25	2018
Minc (MINC i Sverige AB)	Fast Track Capital II AB	13	2018
	Fast Track Capital III AB	10	2021
	Saminvestering med utvalda affärsänglar genom Annexstruktur AB	43	2018
UIC (Uppsala Innovation Centre AB)	Linnéa Capital I AB	5	2019
	Linnéa Capital II AB	8	2023
	Saminvestering med utvalda affärsänglar genom Annexstruktur AB	31	2020
SmiLe (SmiLe Incubator AB)	SmiLe Inject Capital AB	20	2021
GU Ventures AB	Vasa Angels I AB	17	2021
	Saminvestering med utvalda affärsänglar genom Annexstruktur AB	13	2022
BBI (Blekinge Business Incubator AB)	Kick Capital I AB	7	2023
Summa		**315**	

1) Observera att affärsängelprogrammen inte består av ett traditionellt fondbolag. Ett affärsängelprogram består normalt av ett eller flera ängelinvesteringsbolag för initiala investeringar och ett tillhörande saminvesteringsbolag (Saminvests dotterbolag Annexstruktur AB) för sam-/följdinvesteringar med utvalda affärsänglar.

304 st

företag har Saminvest totalt investerat i indirekt via affärsängelprogram

28 %

Andel kvinnliga affärsänglar

0

Luleå, ABI
Arctic Ventures Ett (2018)
Arctic Ventures Två (2020)

28 %

Andel kvinnliga grundare i affärsängelprogrammens portföljbolag

Uppsala, UIC
Linnéa Capital I (2019)
Linnéa Capital II (2023)

Stockholm, STING
Propel Capital IV (2018)
Propel Capital V (2019)
Propel Capital VI (2022)

Göteborg, GUV
Vasa Angels I (2021)

Lund, SmiLe
SmiLe Inject Capital (2021)

Karlskrona, BBI
Kick Capital I (2023)

Malmö, Minc
Fast Track Capital II (2018)
Fast Track Capital III (2021)

Transaction 09222115555513889481 Signerat MS, AN, AW, HL, LL, MDA, SP, MSH, JL, ADC

Affärsänglar ger stöd åt lovande tillväxtbolag med internationell potential



Saminvest har sedan starten av Linnéa Capital - Uppsala Innovation Centres (UIC) affärsängelprogram - varit ankarinvesterare och ett stöd i arbetet med att skapa möjligheter för affärsänglar och innovativa företag som antas till UIC.

UIC är nära knutet till akademin på Uppsala universitet och Sveriges lantbruksuniversitet, och har ett av landets största affärsängelprogram. Företagen får värdefullt stöd från UIC och tillgång till riskkapital från Saminvest och affärsänglar.

– Saminvest och affärsänglar inom Linnéa Capital investerar indirekt och stöttar antagna bolag genom att erbjuda en första investering på 600 tusen kronor. Utvalda affärsänglar har sedan möjlighet att göra följdinvesteringar tillsammans med Saminvest, säger Niclas Stjernberg vd för UIC.

– Urvalsprocessen för att komma med i programmet är hård. De viktigaste kriterierna är att affärsidén ska vara innovativ, skalbar och ha en internationell potential, samtidigt som den på ett tydligt sätt bidrar till hållbarhet, fortsätter han.

Stärker ekosystemet genom ett välutvecklat samarbete

Linnéa Capital ska skapa god avkastning för investerarna, förbättra finansieringsmöjligheterna för startups och bygga ett starkt ekosystem för innovativa bolag och investerare i Uppsalaregionen. Samarbetet med Saminvest är en viktig del i sammanhanget.

– Hela syftet är att skapa god avkastning, förstärka det finansiella systemet och förankra UIC som världsledande inkubator. Samtidigt vill vi också ge investerare tillgång till affärsflöde och riskspridning genom en bred portfölj av konkurrenskraftiga bolag, säger Muktar Ahmed, Investment Manager på Linnéa Capital.

En del affärsänglar i Linnéa Capitals nätverk erbjuds även en möjlighet att bli en så kallad SIA-ängel och saminvestera med Saminvest. Det innebär att affärsängeln söker investeringsmandat från Saminvest om att sam- och följdinvestera i utvalda portföljbolag hos Linnéa Capital.

– Vi genomför löpande analyser och uppföljningar gällande portföljbolagen och SIA-änglarna. I arbetet ingår också att ta fram en årlig hållbarhetsrapport. Här vill jag slå ett slag för att tio av 18 grundare i Linnéa Capital I:s portföljbolag är kvinnor, säger Muktar.

Två lyckade ängelinvesteringsbolag

Under 2019 startade Linnéa Capital affärsängelprogrammet och det första ängelinvesteringsbolaget – Linnéa Capital I. Tillsammans med affärsänglar investerade Saminvest ungefär 10 miljoner kronor i Linnéa Capital I, som numera är fullinvesterad. Totalt har Linnéa Capital I investerat i 18 bolag.

– I arbetet noterade vi hur viktigt det var att bygga upp nätverk och sammanhang för affärsänglar, så att de kan göra fler följdinvesteringar i våra bolag. Långsiktigt gör det att vi kan bidra till att det skapas fler bolag som kan göra nytta för Sverige med sina innovationer, säger Niclas.

Under 2023 startades uppföljaren, ängelinvesteringsbolaget Linnéa Capital II, som med värdefulla erfarenheter från föregångaren, reste 16 miljoner kronor innan det stängdes i maj. Det var ett styrketecken då det makroekonomiska klimatet var tufft och där investerare generellt sett var mer avvaktande till nya investeringar. Planen är att bolaget ska investera i upp till 25 bolag under en period om två och ett halvt år, och avyttra innehaven inom tio år från 2023.

Fakta

Ängelinvesteringsbolag:
Linnea Capital I
Linnea Capital II

Investeringsinriktning:
Innovativa tillväxtbolag i försådd- och tidig såddfas inom UIC inkubator

Saminvests utfästelse:
Linnea Capital I 5 mnkr
Linnea Capital II 8 mnkr
Samt upp till 89 mnkr för sam- och följdinvesteringar med utvalda affärsänglar

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Hadean Ventures – Life Science-fonden som investerar för en bättre framtid



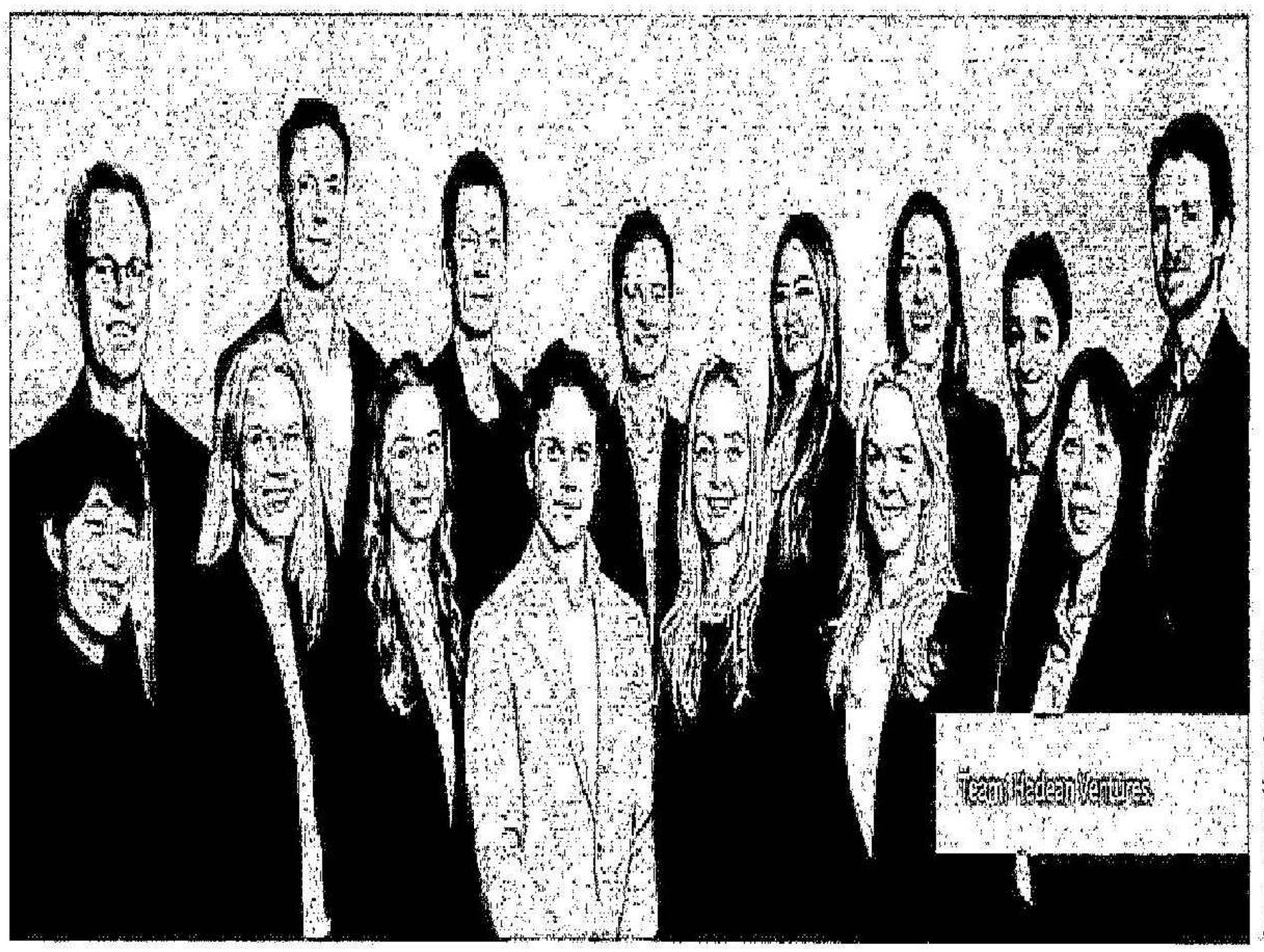

Team Hadean Ventures.

Foto: Kristoffer Sandvold

Hadean Ventures lanserade sin första Life Science-fond 2017, med Saminvest som den största investeraren tillsammans med norska statligt ägda Argentum. Sedan dess har fondförvaltaren tagit in över 2,7 miljarder kronor till investeringar i framstående forskning i Norden och Europa.

Hadean Ventures investerar idag brett inom sektorn, i allt från Pharma, Medtech och Digital hälsa till Diagnostik. Övervikten i inriktningen ligger på Biotech, som står för två tredjedelar av portföljen.

– Vi har kontor i både Sverige och Norge, vilket gor att vi kan leta brett efter bolag i hela spektrat. Bland annat arbetar vi mot de stora ekosystemen som finns runt Stockholm, Göteborg, Uppsala och Medicon Village i Lund, berättar Ingrid Teigland Akay, Managing Partner och grundare.

Ingrid har bakgrund som läkare inom klinisk medicin och när hon gick en finansutbildning i London noterade hon att det fanns goda möjligheter inom Life Science-sektorn i Norden, som hon menar på sätt och vis är unik.

– Vi har framstående medicinsk forskning i Norden och en startup-miljö som har växt mycket de senaste 10–15 åren. Det gjorde att vi lyckades ta med oss ett starkt team inom riskkapital från London för att starta Hadean Ventures. Jag såg att det fanns få liknande fonder med samma inriktning i Norden, säger Ingrid.

Nordisk forskning i framkant attraherar riskkapital

När den första av Hadean Ventures fonder stängde investeringsperioden i 2021, hade de investerat i 14 forskningsföretag, varav fyra i Sverige. Den andra fonden lanserades strax därefter, och tog in ännu mer kapital som nu ska investeras i sektorn.

– I vår andra fond satte vi som mål att ta in 125 miljoner euro, och kapitalanskaffningen gick väldigt bra. Vi stängde fonden tidigare i år på 144 miljoner euro i ett klimat som ar tufft för kapitalanskaffningar, säger Ingrid.

Hittills har den andra fonden investerat i sex bolag, varav ett i Sverige. Målet är alltjämt att komma upp till omkring 15 bolag i portföljen.

Det innebär att fonden söker aktivt for att hitta lovande investeringsobjekt.

ESG en viktig del i strategiarbetet

Teamet på Hadean Ventures består idag av ungefär lika många kvinnor som män. Jämställdhet ar aven en viktig fråga i arbetet med portföljbolag.

– Vi arbetar för att öka jämställdheten i våra portföljbolag. Fler olika perspektiv generellt sett gör bolagen starkare. Vi försöker därför öka transparensen för jämställdhet, både på styrelsenivå och teamnivå genom att ständigt utvärdera och följa upp, berättar Ingrid.

En viktig del i Hadean Ventures arbete för att öka transparensen när det kommer till ESG-relaterade ämnen, är att ge ut en årlig ESG-rapport. Här undersöker fonden jämställdhet och andra teman för att höja medvetenheten kring specifika frågor. Det inkluderar till exempel kvinnligt entreprenörskap eller miljöavtryck i Life Science-branschen.

Hadean Venture arbetar nu aktivt för att hitta investeringar till sin andra fond som ska generera forskning som på sikt ska bidra till en bättre framtid.

Fakta

Fondens namn:
HVentures Capital I
HVentures Capital II

Investeringsinriktning:
Life science-bolag i utvecklingsfaser

Fondernas storlek:
HVentures Capital I 85 meur
HVentures Capital II 144 meur

Saminvests utfästelse:
HVentures Capital I 21 meur
HVentures Capital II 10 meur

Transaction 09222155553823948 Signers: MS, AN, AW, EL, ..., MDA, SP, VSH, JL, ADC

20240514089338

Direktinvesteringar

Året i korthet

- Under året har fyra innehav avyttrats. Erhållna exitlikvider och utdelningar uppgår till totalt 65 miljoner kronor.
- Återstår ett portföljbolag.

Förvaltningen

I Fouriertransform och Inlandsinnovation står en ansvarsfull avveckling av direktinvesteringar i fokus. Sedan övertagandet 2017 har 66 portföljbolag avvecklats och 3 357 miljoner kronor erhållits i exitlikvider.

Ägarstyrning

Fram till dess att dotterbolagens portföljbolag avyttras, ska Saminvest verka för affärsmässig hantering och ökat värdeskapande i portföljbolagen. För att tydliggöra Saminvests ställningstaganden i frågor som berör dotterbolagens innehav samt beskriva hur Saminvest arbetar med dessa har en ägarpolicy utarbetats. Ägarpolicyn ligger till grund för diskussioner med övriga ägare i portföljbolagen och andra relevanta intressenter.

Mål	Uppföljning	Mål 2026	Utfall 2023	Utfall 2022	Utfall 2021
Samtliga innehav i Fouriertransform AB och Inlandsinnovation AB ska vara avvecklade senast vid utgången av 2026.	Andel avyttrade portföljbolag.	100%	98%	92%	88%



Transaktion 09222115557513809481 Signerat: MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSF, JL, AOC

Bolagsstyrningsrapport

Saminvest är ett riskkapitalbolag med uppdrag att investera i innovativa företag via privat förvaltade fonder och affärsängelprogram. Bolaget bildades 2016 och ägs till 100 procent av svenska staten. Saminvest tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och lämnar här 2023 års bolagsstyrningsrapport.

Saminvests bolagsstyrningsmodell utgår från

Regler för statligt ägda bolag

- Statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande
- Svensk kod för bolagsstyrning

Saminvests verksamhetsinriktning

- Lag (2016:767)[1]
- Prop. 2015/16:110[2]
- Bolagsordning och ägaranvisning

Regler som styr bolagsformen och verksamheten

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Andra regler som är hänförliga till aktiebolag utöver de två lagarna som är nämnda ovan

Det ger ett ramverk för hur verksamheten ska styras

Samma styrningsmodell som noterade bolag men anpassad till de principer som staten har slagit fast för statligt ägda bolag

Ett verksamhetsföremål att investera i innovativa företag via privat förvaltade fonder

Ett ansvar för ordnad långsiktig avveckling av dotterbolagen Fouriertransforms och Inlandsinnovations befintliga innehav

Vilket leder till en styrningsmodell med ett antal beståndsdelar

- Beslutsorgan och organisationsstruktur
- Affärsstyrning, hållbarhet och kommunikation
- Ersättningar och personal
- Styrdokument och bolagsformalia
- Extern rapportering
- Riskhantering
- Intern kontroll
- IT och säkerhet

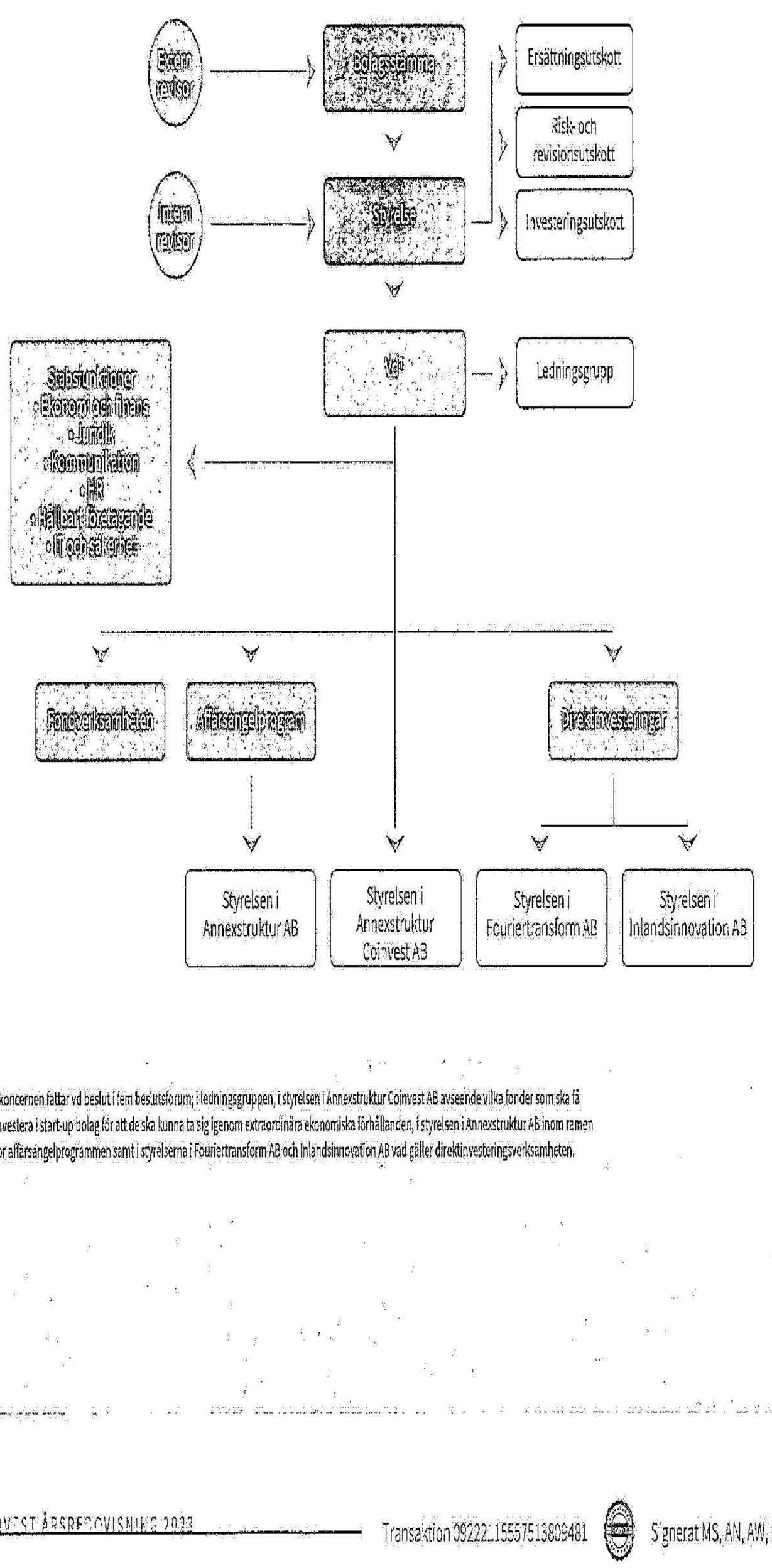
1) Lag (2016:767) om överlämnande av vissa förvaltningsuppgifter till nationellt utvecklingsbolag

2) Staten och kapitalet – struktur för finansiering av innovation och hållbar tillväxt

Transaktion 09222115557438039481 Signerat VS, AN, AW, CL, JL, MDA, SP, MSH, JL, ACC

20240514084939

Bolagsorgan och organisation



1) I koncernen fattar vd beslut i fem beslutsforum; i ledningsgruppen, i styrelsen i Annexstruktur Coinvest AB avseende vilka fonder som ska få investera i start-up bolag för att de ska kunna ta sig igenom extraordinära ekonomiska förhållanden, i styrelsen i Annexstruktur AB inom ramen för affärsängelprogrammen samt i styrelserna i Fouriertransform AB och Inlandsinnovation AB vad gäller direktinvesteringsverksamheten.

Principer för bolagsstyrning

Saminvests bolagsstyrningsmodell utgår från Saminvests verksamhetsföremål beslutat av riksdagen, de principer som svenska staten har slagit fast för bolag med statligt ägande samt de lagar som styr bolagsformen och verksamheten. Det ger ett ramverk för hur verksamheten ska styras och innebär bland annat att Saminvest tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, anpassad till de principer som gäller för bolag med statligt ägande. Mer information om Svensk kod för bolagsstyrning finns på www.bolagsstyrning.se.

Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning

Saminvest har under 2023 tillämpat Svensk kod för bolagsstyrning med följande avvikelse:

- I onoterade bolag med statligt majoritetsägande tillämpas egna principer som ersätter kodens regler om valberedning samt reglerna om val av styrelse och revisor. I onoterade bolag med statligt ägande redovisas inte heller styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som aktieägare, samt i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Så styrs Saminvest

Ansvaret för ledning och kontroll av Saminvest fördelas mellan aktieägaren, styrelsen och vd enligt illustrationen till vänster.

Bolagsordningen

Bolagets bolagsordning innehåller inga bestämmelser om ändring av bolagsordningen eller några begränsningar om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Bolagsstämman

Aktieägarens inflytande utövas på bolagsstämman som är Saminvests högsta beslutande organ. Bolagsstämman fastställer bland annat långsiktiga uppdragsmål och ekonomiska mål för bolaget, väljer styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisor, beslutar om årsredovisning, ansvarsfrihet för styrelse och vd, arvoden till styrelseledamöter samt riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Årsstämma hålls varje år under våren. Stämman är normalt öppen för allmänheten. Kallelse till stämman skickas med post till aktieägaren och annonseras på sätt som framgår av bolagsordningen. Protokollet från stämman läggs ut på www.saminvest.se.

Vid behov hålls extra stämma.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LL, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Styrelsen och dess utskott

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. I detta ingår att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och se till att bolaget har en betryggande intern kontroll. För en närmare beskrivning av styrelsens funktion och uppgifter, se Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen har inom sig inrättat tre permanenta utskott. De permanenta utskotten är Risk- och revisionsutskottet, ersättningsutskottet och investeringsutskottet. Dessa utskott bereder frågor inför beslut i styrelsen.

Risk- och revisionsutskottets uppgift är att bereda frågor avseende bland annat finansiell rapportering, revision och redovisningsfrågor, intern kontroll, riskhantering och regelefterlevnad. Ersättningsutskottets uppgift är att bereda frågor om bland annat ersättningsprinciper samt ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Investeringsutskottets uppgift är huvudsakligen att bereda direktinvesteringsärenden. Investeringsärenden avseende fonder och affärsängelprogram hanteras av styrelsen utan beredning i något utskott.

Styrelsen väljs årsvis, och består av sju stämmovalda externa ledamöter. Styrelsens medlemmar vid utgången av 2023 presenteras närmare på sidan 19.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete och ansvarar bland annat för:

- Information, beslutsunderlag och dagordning
- Ett bra arbetsklimat
- Utbildning som krävs för styrelsearbetet
- Kontakter med ägaren
- Fortlöpande kontakt med vd
- Uppföljning av att styrelsens beslut verkställs
- Utvärdering av styrelse och vd

Vd och företagsledningen

Vd utses av styrelsen. Magnus Skåninger är vd sedan den 30 oktober 2023. Peder Hasslev var vd under perioden februari 2017 till och med augusti 2023 och Åsa Knutsson var tillförordnad vd under september och oktober 2023. Vd:s uppgift är att leda den operativa verksamheten enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vd ska också se till att bokföring sker enligt lag och att förvaltning av bolagets medel sker på ett betryggande sätt. Vd ingår inte i styrelsen.

Vd och övriga medarbetare presenteras på sidan 20. Ledningsgruppen har under året bestått av vd, ekonomi- och finanschef, chef direktinvesteringar och chefsjurist.

Vd fattar, efter avstämning med verksamheten, beslut om vilka förslag till fondinvesteringar och affärsängelprogram som ska presenteras för styrelsen.

Nominering av styrelse

Kodens regler om nominering av styrelseledamöter är ersatta av en strukturerad styrelsenomineringsprocess inom Regeringskansliet, vilken koordineras av Finansdepartementet. Kompetensbehovet analyseras utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar respektive styrelsens sammansättning och genomförda styrelseutvärderingar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. Styrelseledamöter väljs av årsstämman och mandattiden är ett år. Av statens ägarpolicy följer att mångfaldsaspekter, såsom etnisk och kulturell bakgrund, ska vägas in vid styrelsesammansättning. För mer information om styrelsenomineringsprocessen i bolag med statligt ägande, se Statens ägarpolicy 2020.

Utvärdering av styrelse och vd

Styrelsen gör en gång om året en utvärdering av sitt arbete och formerna för styrelsearbetets genomförande samt en särskild utvärdering av vd:s arbete. Då vd tillträdde sin tjänst i slutet av oktober har i år endast styrelsens arbete utvärderats. Utvärderingen avseende 2023 har genomförts med hjälp av externa konsulter och innefattat att var och en av ledamöterna först har besvarat ett frågeformulär och sedan intervjuats. Resultatet av styrelseutvärderingen 2023 har diskuterats i styrelsen och Regeringskansliet har informerats om resultatet från utvärderingen.

Revisor

Revisorns uppdrag är att oberoende granska styrelsens och vd:s förvaltning, bolagets årsredovisning och bokföring samt att översiktligt granska hållbarhetsrapporten. Bolagsstämman beslutar om val av revisor utifrån det förslag till revisor som styrelsen lämnat. Vid upphandling av revisor hanteras upphandlingsprocessen av bolaget under ledning av risk- och revisionsutskottet. Under 2017 avslutades en upphandling av revisor i enlighet med revisorsförordningen. Revisorn har därefter valts om på årsstämmorna 2018–2023 för perioden efter respektive årsstämma.

Bolagets revisor deltar i minst ett styrelsesammanträde per år och i upp till fem möten i risk- och revisionsutskottet per år. Revisorn delger sina iakttagelser från årets granskning först till risk- och revisionsutskottet och därefter till styrelsen.

Årsstämman 2023 utsåg det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisor för tiden från 2023 årsstämma intill utgången av nästa årsstämma. Revisionsbolaget har utsett den auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor.

Årsstämma 2023

Årsstämman 2023 ägde rum den 28 april i Stockholm. Aktieägaren, svenska staten, närvarade genom ombud. Fullständigt protokoll från årsstämman finns på www.saminvest.se. Årsstamman fattade bland annat beslut om:

- Fastställelse av resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
- Beslut om att ingen utdelning skulle utgå
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och vd
- Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare
- Antal styrelseledamöter och val av styrelseledamöter
- Omval av styrelseordförande
- Arvoden till styrelseledamöter och utskottsledamöter
- Val av revisor och arvode till revisor

Information om av 2023 årsstämma beslutade styrelsearvoden och utskottsarvoden framgår av årsredovisningen, not 8 för koncernen.

Årsstämma 2024

Saminvests årsstämma 2024 hålls den 26 april 2024 i Stockholm. För mer information om årsstämman 2024 se www.saminvest.se.

Transaktion 09222115575383948 Signerat MS, AN, AW, [illegible], JL, MDA, SP, MSH, JL, AOC

20240514089400

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Styrelsens arbete 2023

Styrelsemöten har en återkommande struktur med huvudpunkter avseende verksamheten enligt en stående agenda kompletterad med en årlig agenda över periodiskt återkommande fördjupningsområden. Styrelsen erhåller löpande rapportering avseende bolagets resultat, ställning och måluppföljning kompletterat med vd-rapporter med information om väsentliga händelser. Styrelsen erhåller vidare rapporter från utskotten.

Styrelsen har under verksamhetsåret 2023 haft 17 sammanträden. Styrelsen har under året fattat beslut om att godkänna sex fondinvesteringar, ett nytt affärsängelprogram och två investeringar i en ny generation ängelinvesteringsbolag inom ramen för två befintliga affärsängelprogram. Parallellt med detta har arbetet med att avveckla innehaven i dotterbolagen inom direktinvesteringsverksamheten alltjämt bedrivits enligt plan.

Utskottens arbete 2023

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet hade sju sammanträden under 2023. Utskottet har under året berett frågor avseende årsredovisningen för 2022, delårsrapporteringen, förslag till val av revisor respektive internrevisor samt förslag till revisions- och internrevisionsplan. Därutöver har utskottet berett frågor avseende bland annat arbete med verksamhetsplan och budget, riskanalys och riskhantering samt revidering av ett antal styrdokument. Risk- och revisionsutskottet har under året beslutat om tillåtna icke-revisionstjänster samt behandlat frågor avseende bland annat värdering av innehav, likviditetsförvaltningen, internrevisors och revisors granskningsrapporter.

Risk- och revisionsutskottet bestod vid utgången av 2023 av Anders Wiger (utskottets ordförande), Marianne Dicander Alexandersson och Jenny Lahrin.

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet hade tre sammanträden under 2023. Investeringsutskottets arbete under året har avsett beredning av investeringsärenden och styrdokument inom direktinvesteringsverksamheten. Investeringsutskottet har mandat att besluta i brådskande direkta investeringsärenden, framförallt avseende de noterade innehaven i dotterbolagen.

Investeringsutskottet bestod vid utgången av 2023 av Lennart Jacobsson (utskottets ordförande) och Alexandra Nilsson.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet hade fem sammanträden under 2023. Ersättningsutskottet har under året berett frågor avseende bland annat utvärderingen av ersättningsriktlinjerna, förslaget till 2023 årsstämma om ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare, ersättningsrapport, metod för utvärdering av styrelsens och vd:s arbete samt beredning av lönerevision för vd, ledande befattningshavare och andra befattningshavare som rapporterar direkt till vd.

Ersättningsutskottet bestod vid utgången av 2023 av Marianne Dicander Alexandersson (utskottets ordförande), Hans Ek och Jenny Lahrin.

Ersättningssystem

Bonus och incitamentsprogram förekommer inte för ledande befattningshavare inom Saminvest.

Ersättning till vd och företagsledningen

Ersättning till ledande befattningshavare fastställs utifrån Saminvests ersättningsriktlinjer, vilka följer principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande. Till ledande befattningshavare inom Saminvest utgår fast lön. Rörlig lön eller prestationsstyrda ersättningar utgår inte.

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2023

Närvaron redovisas i förhållande till antalet möten under respektive ledamots mandattid.

	Ledamot	Styrelse (17 sammanträden)	Risk- och revisionsutskottet (7 sammanträden)	Investeringsutskottet (3 sammanträden)	Ersättningsutskottet (5 sammanträden)
◐ ○ ◐	Marianne Dicander Alexandersson *Styrelseordförande* *Ordförande Ersättningsutskottet*	17/17	7/7	-	5/5
◐ ○	Alexandra Nilsson	17/17	-	3/3	-
◐ ○	Anders Wiger *Ordförande Risk- och revisionsutskottet*	17/17	7/7	-	-
◐ ◐	Hans Ek	17/17	-	-	5/5
◐ ○ ◐	Jenny Lahrin[1]	13/13	4/4	-	4/4
◐ ◐	Lennart Jacobsson *Ordförande Investeringsutskottet*	15/17	-	3/3	-
◐	Siduri Poli	17/17	-	-	-

◐ Styrelse ◐ Risk- och revisionsutskottet ◐ Investeringsutskottet ◐ Ersättningsutskottet

1) Invald i styrelsen vid årsstämman 2023, men var dessförinnan adjungerad att närvara vid tre styrelsemöten, ett möte i ersättningsutskottet och tre möten i risk- och revisionsutskottet utöver den närvaro som anges i tabellen.

Transaktion 09222115575 3809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att säkerställa att Saminvests finansiella rapportering upprättas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar även till att ge en rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter och årsredovisningar.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Saminvests interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Kontrollmiljön utgår ifrån den ansvarsfördelning mellan styrelse och vd som fastställs genom styrelsens instruktioner till vd samt de rapporteringskrav som styrelsen ställer. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för styrelsen och instruktioner för styrelsens utskott där styrelsen och dess utskotts ansvar och arbetsfördelning regleras. Styrningen av Saminvests dotterbolag sker genom att vd är styrelseordförande i dotterbolagens styrelser. Styrelsen har även fastställt Saminvests uppförandekod, som omfattar de övergripande uppförandereglerna för medarbetarna.

Styrelsen har inom sig inrättat ett risk- och revisionsutskott med uppgift att övervaka Saminvests finansiella rapportering och, med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering.

Risk- och revisionsutskottet har löpande kontakt med bolagets intern- och externrevisorer och bereder ärenden om intern kontroll avseende finansiell rapportering åt styrelsen samt lämnar rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet. Utskottet informerar även styrelsen om resultatet av utförd granskning och på vilket sätt revisionen har bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och vilken funktion utskottet har haft.

Saminvest är en liten organisation och har baserat kontrollmiljön på fastställda beslutsprocesser som grundas på "farfarsprincipen" och "fyra-ögon-principen". Finansiella kontroller i bolagens processer omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, värdering av innehav, uppföljning av riskexponering, kontoavstämningar, månadsvisa resultatuppföljningar samt analytisk uppföljning av beslut. Saminvests finansiella rapporter analyseras och valideras inom bolagets ekonomifunktion och regelbundna analyser görs av dotterbolagens finansiella rapportering.

Kontrollaktiviteter är inbyggda i processerna för redovisning och finansiell rapportering och inkluderar bland annat rutiner för attest och undertecknande, bank- och kontoavstämningar, resultatanalys, samt automatiska kontroller inbyggda i IT-systemen.

Interna styrdokument för den finansiella rapporteringen utgörs bland annat av värderingspolicyn och placeringspolicyn.

Riskbedömning

Årligen genomförs en risk- och kontrollinventering av verksamheten. Denna innefattar delar såsom strategiska risker, finansiella risker och operativa risker. Inventering, prioritering och kontrollaktiviteter av strategiska risker involverar både styrelse och ledning, där de strategiska riskerna inventeras och prioriteras genom metoder baserade på självuppskattning. Finansiella risker uppstår i investeringsverksamheten samt i likviditetsförvaltningen, med de största riskerna inom marknadsriskområdet. Dessa optimeras med hänsyn till risk och avkastning, med en låg riskaptit för likviditetshanteringen. Operativa risker och åtföljande kontroller inventeras genom intervjuer med de olika processägarna. Avstämning sker mot de årliga riskbedömningar som extern- och internrevisorer genomför som underlag för sina granskningsplaner. Riskbedömningen ligger till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig.

Förslag till förbättringar identifieras och implementeras löpande. För närmare beskrivning av risker och övrig riskhantering se not 16 för koncernen.

Kontrollaktiviteter och uppföljning

Saminvests styrelse och ledning följer löpande upp kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Saminvests finansiella ställning behandlas vid varje ordinarie styrelsemöte, och risk- och revisionsutskottet går igenom samtliga delårsrapporter före publicering. Eventuella incidenter eller brister i internkontrollmiljön vid framtagandet av rapporten samt förbättringsåtgärder diskuteras. Under 2023 har inga väsentliga incidenter inträffat.

Styrelsen har i enlighet med revisorns rekommendation bedömt att det, med hänsyn till verksamhetens storlek, inte finns något behov av att inrätta en internt bemannad funktion för internrevision. Däremot har styrelsen beslutat att anlita externt stöd avseende internrevision för att granska utvalda investeringar. Under året har KPMG anlitats som internrevisor och utfört granskning av två fonders och ett affärsängelprograms efterlevnad av avtalen med Saminvest.

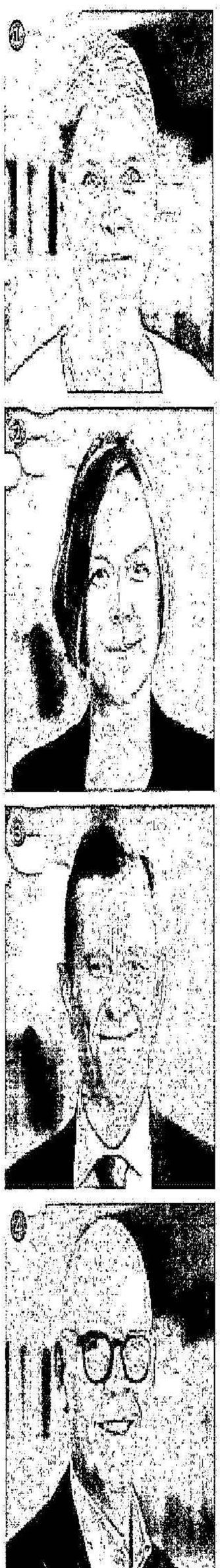
I samband med extern- och internrevisorernas presentation av den årliga granskningsplanen till risk- och revisionsutskottet diskuteras deras riskanalys och bedömning av den interna kontrollmiljön, vilken löpande följs upp i samband med avrapportering av utförda granskningar.

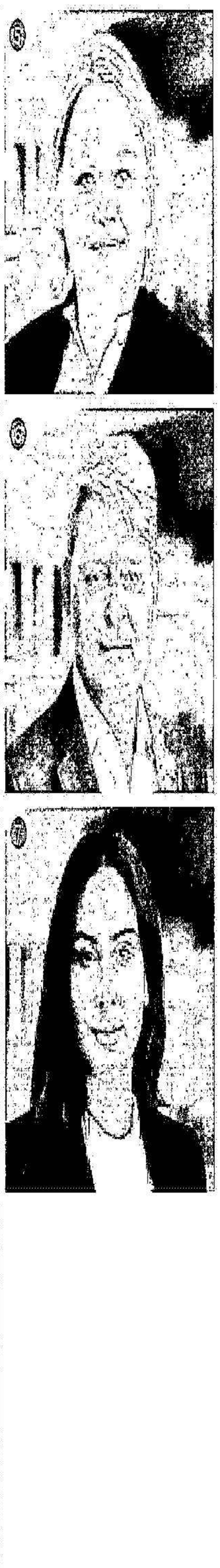


Transaktion 09222115575386946 Signerat VS, AN, AW, [illegible], MD4, SP, MSH, JB, AOC

20240514089411

Styrelse





Marianne Dicander Alexandersson (F.1959)

Civilingenjör

Invald 2020

Styrelseordförande, ordförande i ersättningsutskottet, ledamot i risk- och revisionsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
MDA Management AB (styrelseordförande och grundare), Sahlgrenska Science Park AB (styrelseordförande), Occlutech AB (styrelseordförande), Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien IVA (ledamot), Linc AB (styrelseledamot) samt Oblique AB (styrelseledamot).

Tidigare befattningar
Vd Global Health Partners AB och Sjätte AP-fonden, vice vd Apoteket AB, vd för Kronans Droghandel AB, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien IVA Väst (styrelseordförande), Camurus AB (styrelseledamot), Promore AB (styrelseordförande), Praktikertjänst AB (styrelseledamot), Recipharm AB (styrelseledamot), Skandias fullmäktige (ledamot) samt TLV - tand och läkemedelsförmånsverket (ledamot i insynsrådet).

Alexandra Nilsson (F.1973)

Jur.kand, CEFA

Invald 2016

Styrelseledamot, ledamot i investeringsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
Aviserion AB (styrelseledamot och grundare).

Tidigare befattningar
Chef för affärsområdet Fondinvesteringar och chefsjurist Sjätte AP-fonden, sakkunnig fondinvesteringar Tillväxtverket, projektledare, Chalmers Ventures AB.

Anders Wiger (F.1951)

Civilekonom

Invald 2017

Styrelseledamot, ordförande i risk- och revisionsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
Circhem AB (valberedningens ordförande), Jensen Education AB (advisory board).

Tidigare befattningar
Norcoat Nord AB (styrelseledamot) Vice vd, COO m.m. Ernst and Young AB, Finnhammars Revisionsbyrå AB (adjungerad styrelseordförande), statliga och börsnoterade bolag samt andra bolag (vald revisor), Transparency International Sverige (styrelseledamot och näringslivsansvarig), Institutet Mot Mutor (ledamot etiknämnden).

Hans Ek (F.1963)

Wallenberg Institutet

Invald 2020

Styrelseledamot, ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
Länsförsäkringar Fondförvaltning (styrelseledamot).

Tidigare befattningar
Vice vd och vd SEB Investment Management, olika befattningar inom SEB koncernen med fokus på hållbarhet, ägarstyrning samt försäljning, Fondbolagens Förening (styrelseledamot), Sveriges Finansanalytikers förening (styrelseledamot), SEB koncernens utländska fondbolag (styrelseledamot).

Jenny Lahrin (F.1971)

Jur.kand. Uppsala universitet, LLM Universiteit van Amsterdam, EMBA Handelshögskolan, Stockholm

Invald 2023

Styrelseledamot, ledamot i Risk- och revisionsutskottet och Ersättningsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
Förvaltare vid avdelningen för bolag med statligt ägande på Finansdepartementet, V.S. VisitSweden AB (styrelseledamot), AB Göta kanalbolag (styrelseledamot), SBAB Bank AB (styrelseledamot)

Tidigare befattningar
Styrelseuppdrag i Apotek Produktion & Laboratorier AB, Vattenfall AB, RISE Research Institutes of Sweden AB, Swedavia AB, SOS Alarm Sverige AB, chefsjurist Veolia Transport Northern Europe AB.

Lennart Jacobsson (F.1955)

Ekonom

Invald 2020

Styrelseledamot, ordförande i investeringsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
Vd Bobtail Nordic Pharma AB, MyVox AB (styrelseordförande), Hypex Bio Explosives Technology AB (styrelseordförande), Boresight and Alignments AS (styrelseledamot), Metronor Holding AS (styrelseledamot), Metronor Industrial AS (styrelseledamot) Seafire AB (styrelseledamot).

Tidigare befattningar
Medgrundare till Euroventures Management och Swedestart Management AB, ansvarig för teknologiverksamheten inom CapMan, Anebyhusgruppen AB (styrelseledamot), KG List AB (styrelseledamot) och Spaljisten AB (styrelseledamot).

Siduri Poli (F.1988)

Berghs School of Communication

Invald 2022

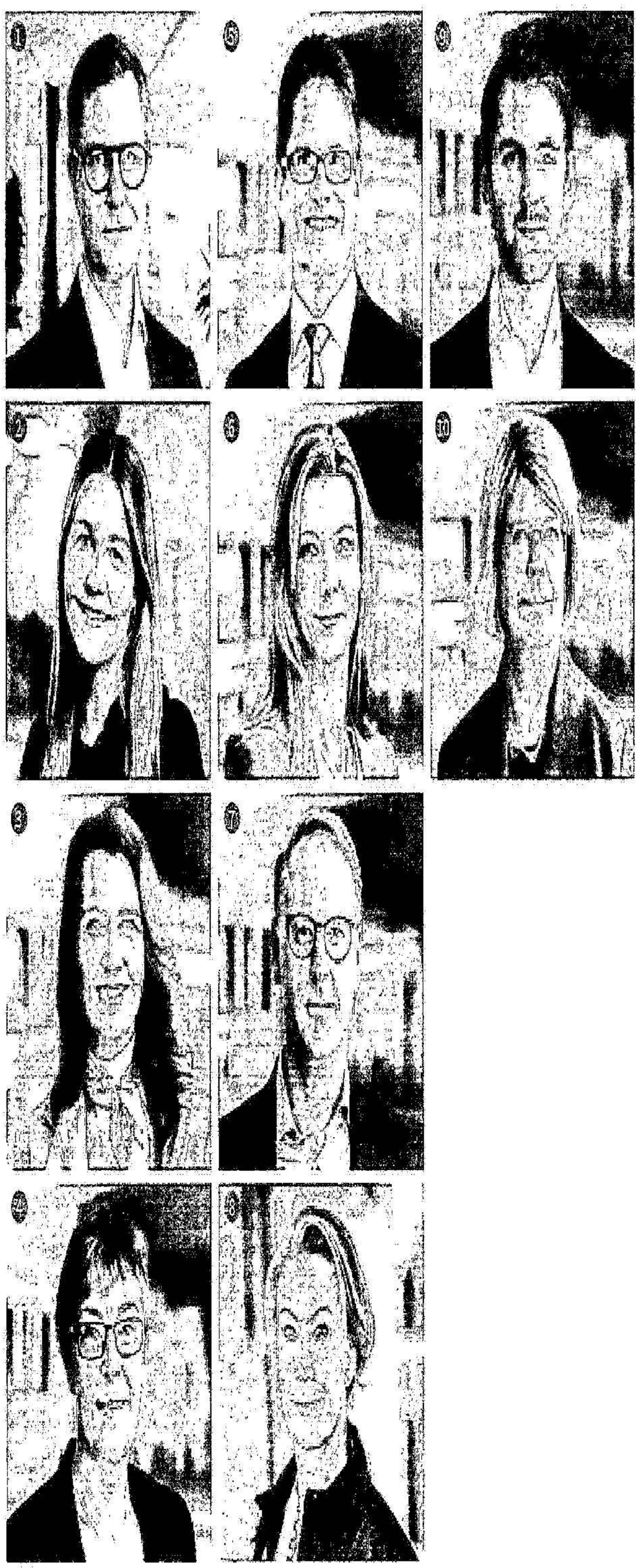
Styrelseledamot

Övriga väsentliga uppdrag
Grundare och head of business Changers Hub, Raoul Wallenberg Academy (styrelseledamot), Ernst & Young (juryledamot Entrepreneur of The Year), grundare och investerare Mother Ventures.

Tidigare befattningar
Innovation & New Ventures AMV BBDO, Gather Innovation (styrelseledamot), grundare Co Atelier, grundare IKI IKE, författare "Hur du lyckas i en vit värld".

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Medarbetare



1 Magnus Skåninger (f. 1971)

Vd sedan 2023.

Pol. mag. statsvetenskap och företagsekonomi, Lunds Universitet, CEFA Handelshögskolan, Stockholm.

Övriga väsentliga uppdrag

Annexstruktur AB (styrelseordförande), Annexstruktur Coinvest AB (styrelseordförande), Fouriertransform (styrelseordförande), Inlandsinnovation (styrelseordförande).

Tidigare uppdrag

Chef fondinvesteringar Saminvest, dessförinnan bland annat departementsråd och enhetschef på Finansdepartementet, managementkonsult på PwC och EY samt drivit egen konsultverksamhet.

Innehav

Varken vd eller till vd närstående fysisk eller juridisk person innehar aktier eller andra finansiella instrument eller är delägare i företag som bolaget har betydande affärer med.

2 Amanda Bolander

Senior redovisningsekonom

3 Annelie Götbring

Ansvarig kommunikation och affärsstöd

4 Barbro Ederwall

Redovisningschef

5 Håkan Borg

Chef affärsängelprogram

6 Malin Barringer

Chefsjurist

7 Stefan Nilsson

Senior rådgivare

8 Susanne Wedell

Ekonomi- och finanschef

9 Viktor Thorslund

Investeringsanalytiker

10 Åsa Knutsson

Chef direktinvesteringar, ansvarig hållbarhet och vd Fouriertransform AB

Transaktion 09222115557313809481 Signerat MS, AN, AW, [illegible] MBA, SP, MS[illegible], ACS

20240514089942

Förvaltningsberättelse och finansiella rapporter

22 Förvaltningsberättelse

Koncernen

25 Resultaträkning och övrigt totalresultat

26 Balansräkning

27 Förändring av eget kapital

28 Kassaflödesanalys

29 Noter

29 NOT 1 Redovisningsprinciper

32 NOT 2 Finansiella tillgångar och skulder

32 NOT 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

35 NOT 4 Realiserat och orealiserat resultat

35 NOT 5 Övriga intäkter och kostnader

35 NOT 6 Operationell leasing

36 NOT 7 Arvoden till valda revisorer

36 NOT 8 Personal

38 NOT 9 Resultat från finansiella poster

38 NOT 10 Inkomstskatt

38 NOT 11 Materiella anläggningstillgångar

38 NOT 12 Kortfristiga placeringar och likvida medel

38 NOT 13 Eget kapital

38 NOT 14 Upplupna kostnader

39 NOT 15 Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster

39 NOT 16 Risker och riskhantering

40 NOT 17 Ställda säkerheter

40 NOT 18 Eventualförpliktelser

40 NOT 19 Upplysningar om närstående

40 NOT 20 Händelser efter balansdagen

Moderbolaget

41 Resultaträkning

42 Balansräkning

43 Förändring av eget kapital

44 Kassaflödesanalys

45 Noter

45 NOT 1 Allmän information och redovisningsprinciper

45 NOT 2 Operationell leasing

45 NOT 3 Arvoden till valda revisorer

45 NOT 4 Personal

46 NOT 5 Ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster

46 NOT 6 Inkomstskatt

47 NOT 7 Andelar i direktägda dotterföretag

48 NOT 8 Andelar i direktägda intresseföretag

49 NOT 9 Ägarandelar i övriga företag

49 NOT 10 Kortfristiga placeringar och likvida medel

49 NOT 11 Eget kapital

49 NOT 12 Upplupna kostnader

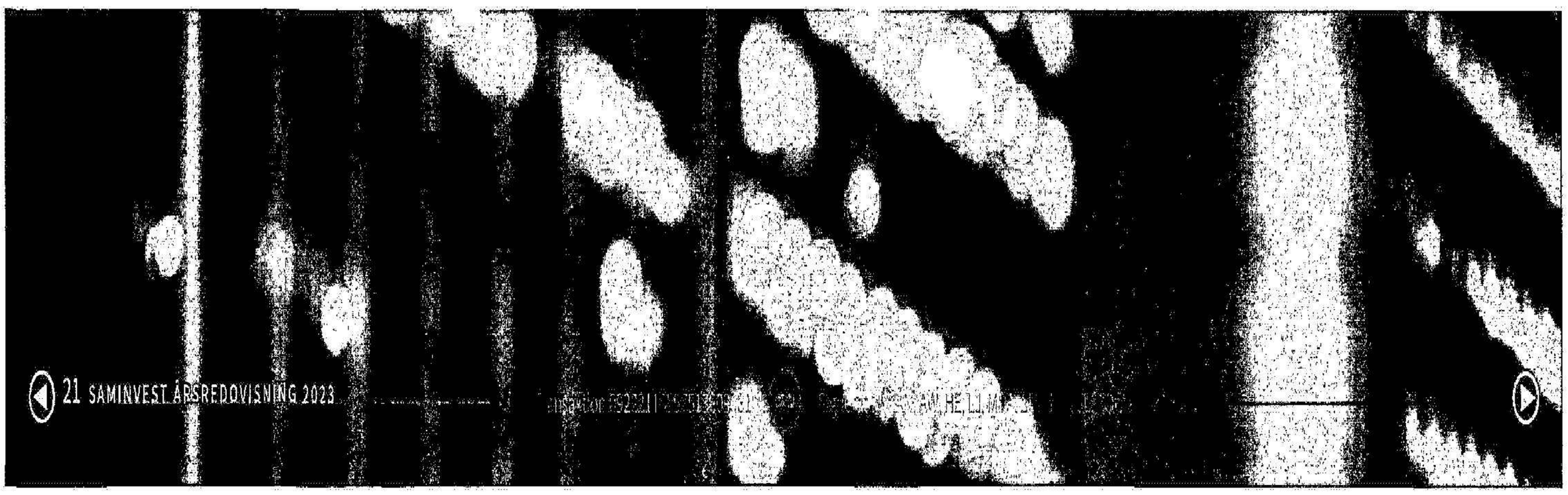
49 NOT 13 Finansiella risker

49 NOT 14 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

49 NOT 15 Upplysningar om närstående

49 NOT 16 Händelser efter balansdagen

49 NOT 17 Disposition av bolagets resultat



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Saminvest AB, organisationsnummer 559066-7605, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2023.

Koncernen

Allmänt

Saminvest är ett riskkapitalbolag som ägs av svenska staten och bildades den 1 juli 2016 efter ett beslut i Riksdagen om att etablera en ny statlig riskkapitalstruktur.

Saminvests uppdrag är att utveckla och förnya det svenska näringslivet och skapa fler växande företag i hela Sverige. Detta ska göras genom att tillsammans med privat kapital, investera i privat förvaltade riskkapitalfonder där det finns behov av marknadskompletterande investeringar. Förutom stärkt utbud av riskvillig finansiering genom uppväxling med privat kapital, ska arbetssättet bidra till att utveckla riskkapitalmarknaden i Sverige och därmed förbättra förutsättningarna för innovation och tillväxt.

En annan viktig uppgift för Saminvest är att på ett ansvarsfullt sätt förvalta och avyttra innehaven i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation. Det är kapitalet från denna avveckling, tillsammans med bolagets likvida medel, som finansierar Saminvests investeringar i fonder och affärsängelprogram.

För att ge en tydligare och bättre bild av Saminvests ställning och resultat tillämpas reglerna om redovisning som "Investment Entity" enligt IFRS 10. Redovisningen innebär att Saminvests dotterbolag, som bedriver investeringsrelaterade tjänster, konsolideras och innehav i investeringsverksamheten redovisas till verkligt värde.

Ägarförhållanden

Saminvest AB är helägt av svenska staten.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2023	Globala mål
Komplettera marknaden	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren*[1]	-	2 investeringsbarometrar genomförda[1]	
Utveckla ekosystemet för riskkapital	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030[2]	100%	64%	
	Andel nya team*	>2/3	96%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	<50%	20%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteamen*	Positiv trend till dess att 40–60% fördelning är uppnådd	34%	
Förnya det svenska näringslivet	Utfäst kapital*	≥9 000 mnkr	4 777 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	≥5 000 mnkr i reala termer	6 136 mnkr	

Under 2023 har de strategiska målen för hållbart värdeskapande uppdaterats där tidpunkten för måluppfyllelse har ändrats från 2026 till 2033. Även målet för utfäste-storleken av kapital har justerats.

* De med asterisk markerade strategiska målen är även uppdragsmål. Därutöver finns även två tidsatta uppdragsmål
- andelen utfäst kapital ska senast vid utgången av 2026 uppgå till minst 80 procent av totalt kapital. Per 31 december 2023 var 78 procent av kapitalet utfäst
- innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026. Per 31 december 2023 var 98 procent av innehaven avvecklade.

1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån fyra perspektiv. Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer, Saminvests nätverk samt ett index baserat på noterade småbolag. Investeringsbarometern är ett verktyg som har utvecklats av Saminvest. Underlaget till investeringsbarometern tas fram med hjälp av en enkät i vilken Saminvest ställer frågor till aktörer verksamma på riskkapitalmarknaden i hela Sverige avseende vilka branscher och faser som är i störst behov av riskkapital.

2) Uppföljning av andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen baseras på fonder som var etablerade och drev verksamhet under hela föregående år

Transaktion 09222115557074538094[illegible] Signerat MS, AN, AW, HE, IL, MDA, SP, MSH, JL, AOC

20240514084943

forts. måluppföljning

Ekonomiska mål

Målområde	Uppföljning	Utfall 2023
Avkastningsmål	Det egna kapitalet ska växa i takt med inflationen (enligt av SCB/Riksbanken rapporterad KPIF för varje år) över en rullande tioårsperiod.	Verksamheten har enbart bedrivits i sju år och det nominella egna kapitalet uppgår till 6,1 miljarder kronor per 31 december 2023.
Kapitalstrukturmål	Räntebärande skulder samt ingångna kreditmöjligheter får sammantaget maximalt uppgå till 10 procent av balansomslutningen.	Inga räntebärande skulder eller ingångna kreditmöjligheter finns vid räkenskapsårets utgång.
Utdelningspolicy	Ingen ordinarie årlig utdelning utgår. En diskretionär utdelning kan ske om avkastningen överstiger avkastningsmålet.	Ingen utdelning har beslutats eller genomförts under året.
Kapitalstruktur	Oavsett ställning per balansdagen ska Saminvest årligen redovisa storlek på ingångna kreditmöjligheter i absoluta tal och i förhållande till balansomslutningen, samt storlek på dragen kredit i absoluta tal och i förhållande till balansomslutningen.	Inga ingångna kreditmöjligheter finns vid utgången av räkenskapsåret eller har funnits under året.
Förvaltningskostnad	Saminvest ska årligen redovisa förvaltningskostnad som andel av totalt kapital.	Förvaltningskostnaden uppgår till 0,78% av koncernens genomsnittliga totala kapital.

Femårsöversikt

Koncernen[1]	2023	2022	2021	2020	2019
Årets resultat efter skatt (mnkr)	40	-58	212	384	566
Kortfristiga placeringar och likvida medel (mnkr)	3 780	4 071	4 899	5 114	3 936
Justerat eget kapital (mnkr)	6 136	6 096	6 154	5 942	5 558
Balansomslutning (mnkr)	6 157	6 113	6 185	5 973	5 581
Soliditet (%)	100	100	99	99	100
Medelantal anställda (antal)	11	11	12	12	13

1) Nyckeltalsdefinitioner framgår av inledningen till Noter - koncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har Saminvest gått in som ankarinvesterare i fem nya svenska riskkapitalfonder och till dessa utfäst kapital om totalt 763 miljoner kronor. Dessutom har nya utfästelser lämnats om totalt 15 miljoner kronor till ängelinvesteringsbolag och 44 miljoner kronor genom saminvesteringsavtal med utvalda affärsänglar.

Koncernens resultat

Årets totalresultat uppgick till 40 (-58) miljoner kronor. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -94 (88) miljoner kronor, varav -114 (69) miljoner kronor utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av detta uppgick orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen till 41 (115) miljoner kronor. Rörelsens kostnader uppgick till -48 (-50) miljoner kronor och avkastningen från likviditetsförvaltningen till 186 (-94) miljoner kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet under året uppgick till 123 (-634) miljoner kronor, varav tilläggsinvesteringar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag uppgick till -366 (-666) miljoner kronor, kassaflöde från årets och tidigare års avyttringar av andelar i fond- och portföljbolag uppgick till 65 (37) miljoner kronor samt kassaflödet från förändring kortfristiga placeringar till 600 (100) mnkr.

Affärsverksamheten

Affärsverksamheten delas in i investeringsverksamheten respektive likviditetsförvaltningen.

Investeringsverksamheten består av indirekta investeringar i företag genom riskkapitalfonder och affärsängelprogram (Fondverksamheten) samt direkta investeringar i företag genom dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation (Direktinvesteringar).

Fondverksamheten

Saminvests kärnverksamhet är fondinvesteringsverksamheten, som ska bidra till att utveckla den svenska riskkapitalmarknaden, genom att investera i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram. Saminvest har en marknadskompletterande roll, vilket innebär att Saminvest ska investera i de delar av kapitalförsörjningskedjan där privat kapital, vid tillfället för investeringen, saknas i tillräcklig omfattning. Sedan verksamheten initierades har Saminvest bidragit till att tjugofyra nya riskkapitalfonder och sju nya affärsängelprogram har etablerats.

Under året har Saminvest gått in som ankarinvesterare i fem nya svenska fonder med olika inriktning och utfäst totalt 763 miljoner kronor; 200 miljoner kronor har utfästs till First Node Ventures Fund och 90 miljoner kronor till Voima Ventures Fund III, som är teknikfonder i tidiga faser, 150 miljoner kronor till FSG Fund II, en teknik- och life science-fond samt 100 miljoner kronor till Utfallsfonden (under namnändring från Thrive Fund I), en fond inom impact-området och 223 miljoner kronor till HealthCap IX E, en life science-fond.

Saminvest bedriver även affärsängelprogram som är ett samarbetsprogram med inkubatorer och affärsänglar. Affärsängelprogrammen innefattar investeringar i ängelinvesteringsbolag och åtföljande sam-/följdinvesteringar med utvalda affärsänglar från ängelinvesteringsbolagen. Sam-/följdinvesteringarna sker genom att en utvald affärsängel beslutar sig för att följdinvestera i ett bolag som ingår i ett ängelinvesteringsbolag, varvid Saminvest investerar samma belopp på samma villkor i bolaget. Under året har Saminvest varit delaktig i starten av och investerat i ett nytt affärsängelprogram med Blekinge Business Incubator inklusive den första generationen ängelinvesteringsbolag, Kick Capital 1 samt i en ny generation ängelinvesteringsbolag, Linnea Capital II, inom ramen för affärsängelprogrammet med Uppsala Innovation Center. Utöver detta har Saminvests dotterbolag Annexstruktur under året gjort 56 (88) sam-/följdinvesteringar, med utvalda affärsänglar, genom andelar och lån i totalt 36 (52) bolag i tidig tillväxtfas om sammanlagt 22 (31) miljoner kronor.

Transaktion 09222115557513839481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Saminvest har investerat indirekt i 114 (135) tillväxtbolag genom fonder och affärsängelprogram under perioden oktober 2022 till september 2023. Utdelning inom fondinvesteringsverksamheten har erhållits om 20 (18) miljoner kronor. Per balansdagen har utfästelser om 4 777 (3 953) miljoner kronor lämnats, varav 2 083 (1 615) miljoner kronor har utbetalats.

Direktinvesteringar

Koncernens direktinvesteringar finns i Saminvests dotterbolag Fouriertransform.

En viktig uppgift för Saminvest är att förvalta dessa innehav för att på sikt avyttra dem på ett ansvarsfullt sätt. Kapitalet från dessa avyttringar ska användas för att finansiera Saminvests fondinvesteringar.

Saminvestkoncernen har under året erhållit likvider från årets avyttringar och tilläggskopeskillingar från tidigare års avyttringar, om 65 (36) miljoner kronor. Tilläggsinvesteringar har genomförts om 12 (0) miljoner kronor.

Sedan koncernbildningen har 66 (62) portföljinnehav avvecklats och på balansdagen kvarstod en aktiv investering i ett onoterat portföljbolag.

Likviditetsförvaltningen

Likviditetsreserven utgör den del av Saminvests kapital som inte är investerat inom investeringsverksamheten. Likviditetsreservens syfte är att upprätthålla en god investerings- och betalningsberedskap och förvaltningen ska ske med låg risk och god riskspridning. Placeringarna sker i räntebärande värdepapper med hög likviditet och är per balansdagen fördelade i åtta (åtta) fonder. Löpande förvaltning av kortfristiga placeringar sker i huvudsak genom diskretionär förvaltning av Handelsbanken, SEB och Swedbank.

Likviditeten i koncernen är god och per balansdagen uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till 3 780 (4 071) miljoner kronor, varav 2 714 (2 338) miljoner kronor är reserverade för utestående förpliktelser avseende fondinvesteringar.

Organisation och medarbetare

Saminvest ägs av svenska staten och rapporterade under 2023 till Finansdepartementet. Organisatoriskt delas investeringsorganisationen in i affärsområden; fond- respektive direktinvesteringar. Dessa två affärsområden utgör det som Saminvest kallar för investeringsverksamheten. Utöver detta finns en likviditetsförvaltning. Som stöd till affärsverksamheten finns gemensamma funktioner som juridik, ekonomi, HR, kommunikation och IT. Huvudkontoret är placerat i Stockholm och kontor finns även i Östersund. Antalet anställda inom Saminvestkoncernen uppgick vid årsskiftet till tio (elva) medarbetare, var sex (sex) kvinnor och fyra (fem) män.

Medelantalet anställda var elva (elva) stycken under året. All personal, utom vd, omfattas av kollektivavtal. Ytterligare personaluppgifter åter finns i not 8 för koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets och kreditrisker. Koncernens marknadsrisker består i huvudsak av prisrisk, ränterisk och valutarisk i fonder med exponering mot annan valuta än svenska kronor. Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker.

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende aktier i onoterade fondinvesteringar, som innehas av moderbolaget, och onoterade portföljbolag, som innehas av dotterbolagen, vilka kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Som ett led i att hantera marknadsrisken som uppstår genom aktier i onoterade fondinvesteringar respektive onoterade portföljbolag, har koncernen spridit sina investeringar i olika industrisegment, branscher och investeringsfaser. Då direktinvesteringsverksamheten är under avveckling minskar denna diversifieringseffekt över tid eftersom spridningen i portföljen successivt blir mindre. Även marknadsrisk avseende kortfristiga placeringar föreligger, vilka kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder.

För mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till not 16 för koncernen.

Hållbarhetsrapport 2023

Hållbarhetsinformation är integrerat i årsredovisningen på sidorna 5–10 och 13 och utgör tillsammans med fördjupad hållbarhetsinformation på sidorna 50–62 Saminvests lagstadgade hållbarhetsrapport. Saminvest redovisar i enlighet med GRI Universal Standards 2021.

Hållbarhetsredovisningen, som översiktligt har granskats av revisorer, framgår av sidhänvisningar i GRI-index på sidorna 61–62.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Moderbolaget

Årets resultat efter skatt uppgick till -63 (-272) miljoner kronor vilket i huvudsak var hänförligt till förvaltningskostnader för fondinvesteringar och resultat från finansiella poster. Förvaltningskostnaderna för fondinvesteringar uppgick till -103 (-73) miljoner kronor, övriga externa kostnader till -17 (-16) miljoner kronor, personalkostnader till -27 (-27) miljoner kronor, utdelning från dotterföretag till 0 (103) miljoner kronor, nedskrivning av andelar i dotterföretag till -25 (-173) miljoner kronor och resultat från kortfristiga placeringar till 186 (-94) miljoner kronor. Moderbolagets kortfristiga placeringar och likvida medel uppgick till 3 706 (3 809) miljoner kronor och eget kapital uppgick till 5 534 (5 597) miljoner kronor per den 31 december.

Förslag till resultatdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	
Balanserat resultat	5 596 762 037
Årets resultat	-62 856 620
	5 533 905 417
Styrelsen föreslår att:	
I ny räkning balanseras	**5 533 905 417**

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, rapport över förändring i eget kapital, kassaflödesanalys samt noter. Alla belopp uttrycks i svenska kronor om ej annat anges.

Vinstdisposition beslutad vid årsstämman den 28 april 2023

Årsstämman 2023 beslutade att till förfogande stående vinstmedel om totalt 5 597 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till årsstämman 2024 om principer för ersättning till ledande befattningshavare kommer att vara i enlighet med de ersättningsprinciper i företag med statligt ägande som regeringen antog den 27 februari 2020.

Transaction 09222115575 3809481 Signerat BVS, AN, AW, HL, LL, MDA, SP, VSH, JL, ACS

Resultaträkning och övrigt totalresultat - koncernen

Koncernen, tkr	Not 1, 3	2023 Januari-december	2022 Januari-december
Resultat från investeringsverksamheten			
Realiserat och orealiserat resultat	4	-113 770	68 525
Utdelningar från fond- och portföljbolag		19 557	18 240
Övriga intäkter och kostnader	5	-15	1 377
Summa resultat från investeringsverksamheten		-94 228	88 142
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6,7	-18 602	-20 354
Personalkostnader	8	-29 066	-29 945
Summa rörelsens kostnader		-47 668	-50 299
Rörelseresultat		-141 896	37 843
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		194 652	29 501
Finansiella kostnader		-2 869	-121 836
Summa resultat från finansiella poster	9	191 783	-92 335
Resultat efter finansiella poster		49 887	-54 492
Lämnade koncernbidrag[1]			-2 060
Skatt på årets resultat	10	-9 450	-1 561
Årets resultat[2]		40 437	-58 113
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT[2]		40 437	-58 113

1) Lämnade koncernbidrag till dotterbolag vilka utgör fondinvesteringar som inte konsolideras.

2) Årets resultat och årets totalresultat är hänförligt till svenska staten.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MJA, SP, MSH, JL, AOC

Balansräkning - koncernen

Koncernen, tkr	Not 1, 2	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	11	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Investeringsverksamheten			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram		2 315 448	1 922 144
Andelar i portföljbolag		42 559	97 303
Fordringar hos portföljbolag		-	2 202
Summa investeringsverksamheten	3	2 358 007	2 021 649
Andra långfristiga fordringar		-	9 091
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 358 007	2 030 740
Summa anläggningstillgångar		2 358 007	2 030 740
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordran		74	2 773
Övriga kortfristiga fordringar		15 125	669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 910	7 251
Summa kortfristiga fordringar		19 109	10 693
Kortfristiga placeringar och likvida medel			
Kortfristiga placeringar	3	3 321 205	3 735 131
Likvida medel		458 741	336 049
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	12	3 779 946	4 071 180
Summa omsättningstillgångar		3 799 055	4 081 873
SUMMA TILLGÅNGAR		6 157 062	6 112 613

Koncernen, tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	13	100	100
Balanserat resultat		6 095 523	6 153 636
Årets resultat		40 437	-58 113
Summa eget kapital		6 136 060	6 095 623
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	10	9 217	-
Summa långfristiga skulder		9 217	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 774	1 969
Övriga kortfristiga skulder		4 931	9 273
Upplupna kostnader	14	5 080	5 748
Summa kortfristiga skulder		11 785	16 990
Summa skulder		21 002	16 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 157 062	6 112 613

20240514084945

Förändring av eget kapital - koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning				
31 december 2021	100	5 941 870	211 766	6 153 736
Årets resultat	-	-	-58 113	-58 113
Summa totalresultat			-58 113	-58 113
Omföring av föregående års resultat	-	211 766	-211 766	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2022	100	6 153 636	-58 113	6 095 623
Årets resultat	-	-	40 437	40 437
Summa totalresultat			40 437	40 437
Omföring av föregående års resultat	-	-58 113	58 113	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2023	100	6 095 523	40 437	6 136 060

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, ACC

Kassaflödesanalys - koncernen

Koncernen, tkr	Not 1, 3	2023 Januari-december	2022 Januari-december
Den löpande verksamheten			
Rorelseresultat		-141 896	37 843
Justeringar for icke kassaflodespåverkande poster	15	-10 955	-161 200
Erhållen ranta, banktillgodohavanden		12 913	1 861
Erlagd ränta		-1	-51
Betald inkomstskatt		-	-1 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**-139 939**	**-123 422**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-37 939	13 537
Ökning/minskning leverantorsskulder		-195	-1 077
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-17 608	-14 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-195 681**	**-125 874**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i fondbolag och affärsängelprogram		-353 282	-665 974
Tilläggsinvesteringar i portföljbolag		-12 486	-
Avyttring andelar i fondbolag		690	2 219
Avyttring andelar i portföljbolag		64 049	35 184
Återbetalning lån från portföljbolag		-	51
Ökning/minskning andra långfristiga värdepappersinnehav		-	796
Ranteintäkter portföljbolag		-	1 262
Utdelning från fondbolag		19 557	18 240
Förändring kortfristiga placeringar		599 845	99 823
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**318 373**	**-508 399**
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**0**
Årets kassaflöde		**122 692**	**-634 273**
Likvida medel vid årets början		**336 049**	**970 322**
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		**458 741**	**336 049**

Transaktion 09222115557538894[illegible] Signerat MS, AN, AW, [illegible] MOA, SP, VSH, [illegible] AOS

20240514408946

Noter - koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper

Grund för upprättande av finansiella rapporter

Finansiella rapporter för koncernen upprättas i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen under IFRS 10 Koncernredovisning. Redovisning som investmentföretag innebär att Saminvest konsoliderar dotterbolag, som bedriver investeringsrelaterade tjänster, samt att innehav i investeringsverksamheten där Saminvest har bestämmande inflytande eller betydande inflytande värderas och redovisas till verkligt värde i enlighet med gällande regler för finansiella instrument, i linje med undantagen i IFRS 10 respektive IAS 28. Övriga innehav inom investeringsverksamheten, som uppfyller definitionen av finansiella instrument, redovisas i enlighet med reglerna om dessa. Övriga poster i de finansiella rapporterna värderas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges i not.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av tillgångar eller skulder som förväntas vara återvunna eller betalda efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av tillgångar och skulder som förväntas vara återvunna eller betalda inom tolv månader efter balansdagen.

Nyckeltalsdefinitioner

Justerat eget kapital är eget kapital samt obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (20,6%).

Soliditet är eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Koncernredovisning

Saminvest är ett investmentföretag. Saminvest konsoliderar därmed de dotterföretag som agerar stöd till moderbolaget avseende investmentrelaterade tjänster, enligt förvärvsmetoden, medan dotterföretag och intresseföretag som utgör investeringar (fondinvesteringar och portföljbolag) inte konsolideras, utan värderas till verkligt värde i enlighet med reglerna om finansiella instrument (se vidare under rubriken Finansiella instrument).

Redovisningsprinciper för finansiella instrument i enlighet med IFRS 9

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutas.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Saminvest kategoriserar sina finansiella instrument i följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder

- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella instruments verkliga värde

För beskrivning av värdering av finansiella instrument till verkligt värde se not 3.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Egetkapitalinstrument

Aktieinnehav inom investeringsverksamheten som uppfyller kriterierna för bestämmande inflytande redovisas enligt reglerna för investmentföretag i IFRS 10 till verkligt värde via resultaträkningen, i enlighet med IFRS 9. Aktieinnehav inom investeringsverksamheten som uppfyller kriterierna för betydande inflytande redovisas i enlighet med undantaget i IAS 28 till verkligt värde via resultaträkningen, i enlighet med IFRS 9. Aktieinnehav som understiger betydande inflytande redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Samtliga investeringar i fondbolag, affärsängelprogram och andelar i portföljbolag samt delar av andra långfristiga värdepappersinnehav utgör egetkapitalinstrument, då investeringen utgör eget kapital i den enskilda fonden respektive portföljbolaget. Andelar i fondbolag och affärsängelprogram redovisas till verkligt värde baserat på erhållen fondandelskurs, NAV-värde och andelar i portföljbolag redovisas till verkligt värde baserat på värdering utifrån Saminvest fastställda värderingspolicy.

För ytterligare beskrivning av värdering till verkligt värde, se not 3.

Skuldinstrument

Skuldinstrument som innehas av koncernen utgörs av utlåning till portföljbolag. Sådan utlåning kan betraktas och förvaltas antingen som ett fristående lån eller som en del av en samlad investering. Dessa klassificeras därför i kategorier enligt IFRS 9 beroende på vilken affärsmodell koncernen tillämpar för att förvalta de finansiella tillgångarna, samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Faktorer som beaktas av Saminvest för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

- Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar där Saminvests syfte och affärsmodell är att inkassera avtalsmässiga kassaflöden endast avseende betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, och som inte identifierats som tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet för dessa tillgångar justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster, vilka redovisas och värderas såsom beskrivs i avsnitt "Nedskrivningar av finansiella instrument" nedan.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust från ett skuldinstrument i denna kategori redovisas i resultaträkningen inom posten "Orealiserat resultat" om det utgör värdeförändring, och i övriga rörelseintäkter om det utgör ränteintäkter.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, ACC

Not 1 forts.

Fordringar hos portföljbolag
Fordringar hos portföljbolag klassificeras som "Other business models" och redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen som "Orealiserat resultat". Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden under "Övriga intäkter och kostnader".

Andra långfristiga fordringar
Andra långfristiga fordringar utgörs av reversfordringar och klassificeras som "Hold to collect" och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar som uppfyller kriterierna för finansiella instrument, klassificeras som Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringars förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Eventuella nedskrivningar av dessa fordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Kortfristiga placeringar
Kortfristiga placeringar består av räntefonder och utgör Saminvests likviditetsreserv. Denna kategoriseras enligt IFRS 9 som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Verkligt värdeförändringen redovisas inom finansnettot i rapporten över totalresultat. För beskrivning av värdering till verkligt värde, se not 3.

Likvida medel
Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Övriga skulder och leverantörsskulder
Övriga skulder och leverantörsskulder som uppfyller kriterierna för finansiella instrument, kategoriseras som Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga skulders förväntade löptid är dock kort, varför dessa redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Nedskrivningar av finansiella instrument
Saminvest bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna (eng. Expected Credit Losses - ECL) som förknippas med dess finansiella tillgångar som avser skuldinstrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden och finansiella garantiavtal. Saminvest redovisar en reserv för sådana förluster per varje balansdag. Bedömningen av de förväntade kreditförlusterna återspeglar:

- Ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall
- Pengars tidsvärde, och
- Rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan orimliga kostnader eller insatser per balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Segmentrapportering
Saminvest har inte några emitterade värdepapper som är noterade på en marknadsplats och tillämpar undantaget i Statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande 2020 från segmentsrapportering.

Transaktioner i utländsk valuta
Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta räknas om till svenska kronor enligt transaktionsdagens kurs. Valutakursvinster/-förluster som uppkommer vid betalning av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet.

Intäkter
Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag. Koncernens intäkter för rådgivningstjänster redovisas i den period då tjänsterna utförs. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Förvaltningskostnader fondinvesteringar
I fondinvesteringsverksamheten finns direkta förvaltningskostnader som ingår som en del av det utfästa kapitalet till fondbolagen, vilka erläggs i samband med avrop från fondbolagen. Dessa förvaltningsavgifter kostnadsförs löpande och redovisas inom det orealiserade resultatet i investeringsverksamheten. Se vidare i not 4.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning kan dessa klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Leasing
Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen har enbart operationella leasingavtal, i form av hyresavtal för lokaler, leasingbil och kontorsmaskiner. Koncernen kostnadsför dessa linjärt över tiden för leasingperioden. Leasingavtal som omfattas av IFRS 16 uppgår inte till väsentliga värden.

Skatter
Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultatet, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från redovisat resultat i rapport över totalresultat då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Viktiga uppskattningar och bedömningar
Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar

Transaktion 09222115557453804948 Signerat MS, AN, AW, PE, LL, MDA, SP, MSH, JL, AOE

20240514080947

NOTER – KONCERNEN

Not 1 forts.

Tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som gjorts.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Bedömningar vid tillämpning av värderingsprinciper

Inom ramen för IFRS 13 Värdering till verkligt värde kan val göras mellan olika värderingsmetoder och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att företagsledningen gör bedömningar av vilken metod som ger den mest rättvisande bilden av den finansiella tillgångens verkliga värde. Utvecklingen inom redovisningsområdet och valet av principer diskuteras med risk- och revisionsutskottet.

Klassificering som investmentföretag

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning. För att klassificeras som ett investmentföretag enligt IFRS 10 krävs att företaget uppfyller följande tre kriterier:

a) Erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att tillhandahålla professionella investeringstjänster.

b) Förbundit sig gentemot sina investerare att syftet med verksamheten är att investera medel enbart för att erhålla avkastning i form av värdestegring och/eller utdelningsintäkter.

c) Mäter och utvärderar resultatet av väsentligen alla sina investeringar baserat på verkligt värde.

Saminvest erhåller medel från en investerare (staten) i syfte att tillhandahålla investeringstjänster. Syftet som regering och riksdag hade med bildandet av Saminvest var, förutom att få avkastning på de investeringar som Saminvest gör, att utveckla och förnya det svenska näringslivet och att skapa fler växande företag i hela Sverige genom att agera marknadskompletterande via att "stimulera utbudet av privat kapital till de delar av kapitalförsörjningskedjan där privat kapital för tillfället för investeringen inte finns i tillräcklig omfattning".

Syftet med Saminvests verksamhet är således att bedriva investeringsverksamhet i privat förvaltade fonder inom marknadskompletterande områden. Om Saminvests investeringar inte kommer att uppnå uppsatta avkastningsmål för verksamheten kommer Saminvest verksamhet ha svårt att attrahera privat kapital till fonderna.

Saminvest mäter och utvärderar existerande direktinvesteringar baserat på verkligt värde och har dokumenterade exitstrategier för samtliga innehav. Företagsledningen har baserat på detta, gjort bedömningen att Saminvest uppfyller kriterierna ovan och därmed ska klassificeras som ett investmentföretag.

Enligt IFRS 10 förväntas ett investmentföretag vanligen ha följande typiska karakteristiska:

a) Flera investeringar

b) Flera investerare

c) Investerare som inte är närstående till moderbolaget eller till företagets investment manager

d) Ägarandelar i form av aktier eller andra egetkapitalinstrument

IFRS 10 anger att ett företag kan kvalificera sig som ett investmentföretag även om någon eller några av dessa karakteristika inte är uppfyllda. Saminvest kommer att genomföra flera investeringar och ägarandelarna kommer att bestå av andelar i privat förvaltade fonder och fonder inom affärsängelprogram, vilket innebär att investmentföretaget har de karakteristika som anges i a) och d) ovan. Eftersom Saminvest är ett helägt dotterbolag till staten har företaget inte de karakteristika som anges enligt b) och c). Vägledningen i IFRS 10 anger att om ett företag har flera investerare som inte är närstående är det mindre troligt att företaget, eller andra enheter i den koncern som företaget ingår i, skulle erhålla andra fördelar än värdeökningar eller avkastning från investeringarna. Företagsledningen bedömer att Saminvest inte erhåller några andra fördelar än värdeökningar eller avkastning från investeringarna. Inte heller andra statligt ägda bolag eller organisationer erhåller några andra fördelar av att Saminvest är ett helägt dotterbolag till staten. Företagsledningens bedömning är istället, att det faktum att Saminvests enda investerare är svenska staten gör det mindre troligt att andra fördelar än värdeökningar eller avkastning från investeringarna skulle förekomma. Saminvests uppdrag från staten är att bedriva verksamhet på kommersiella grunder. Saminvests verksamhet är också styrd av lagar och regleringar som ska förhindra att statliga företag erhåller särskilda fördelar.

Baserat på detta är det företagsledningens bedömning att Saminvest uppfyller definitionen av ett investmentföretag även om företaget är ett helägt dotterföretag till staten.

Redovisningen som investmentföretag enligt IFRS 10 innebär därmed att Saminvests dotterbolag, som bedriver investeringsrelaterade tjänster, konsolideras och innehav i investeringsverksamheten redovisas till verkligt värde. Denna finansiella rapport för investmentföretaget uppfyller kraven på en koncernredovisning enligt ÅRL.

Redovisningsmässig förvärvare

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv innebar de erhållna aktieägartillskotten per den 1 januari 2017, att två dotterbolag tillfördes Saminvest, som om ett företagsförvärv har skett. Saminvest har vederlagsfritt erhållit två dotterföretag från ägaren till samtliga företag inom transaktionen. Det innebär att transaktionen var att betrakta som en så kallad common control-transaktion, d.v.s. staten som ägare kontrollerar samtliga företag både före och efter transaktionens genomförande.

De vanliga reglerna för företagsförvärv och samgåenden gäller dock inte för redovisning av common control-transaktioner. Vanligtvis betraktas inte ett nystartat företag eller företag med begränsad verksamhet redovisningsmässigt som förvärvare.

Avgörande för redovisningen i Saminvest blir således om Saminvest skulle betraktas som redovisningsmässig förvärvare (moderföretag). Vid bedömning om Saminvest AB är moderbolag i den nya koncernstrukturen eller ej så har nedan punkter beaktats:

- Bestämmande inflytande
- Tillsättande av ledningsfunktioner och styrelse
- Rörelsedrivande bolag: historik och verksamhetens art
- Ekonomisk innebörd

Vid en sammantagen bedömning är det ledningens uppfattning att Saminvest även redovisningsmässigt utgör moderbolag i Saminvestkoncernen. Det innebär att erhållet aktieägartillskott redovisas till verkligt värde som en ökning av eget kapital och med motsvarande erhållna aktieposter upptagna till verkligt värde fördelade på typ av innehav (finansiella instrument).

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Värdering av andelar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag samt fordringar hos portföljbolag

Bolagets investeringar i fondbolag och affärsängelprogram, vilka samtliga är onoterade, har genomförts under åren 2018 till 2023 och värderas till verkligt värde med utgångspunkt i bolagets andelsvärde (NAV). Dotterbolaget Fouriertransforms innehav i onoterade andelar i portföljbolag, värderas till verkligt värde baserade på icke observerbara marknadsdata. För att värdera andelarna i onoterade portföljbolag till verkligt värde krävs att företagsledningen bedömer vilken värderingsmetod som är lämplig och gör bedömningar och uppskattningar avseende väsentliga indata som baseras på icke observerbara indata. Värderingen görs därefter enligt fastställda värderingsmetoder och analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid.

Värderingen är mycket känslig för förändringar i ej observerbara indata. Om något eller flera av indatat i form av årlig genomsnittlig försäljningstillväxt, långsiktig EBIT-marginal och WACC förändras kan det leda till ett väsentligt lägre eller högre verkligt värde. Värderingen är dessutom mycket känslig för om det bland jämförelsebolagen ingår referensobjekt som senare visar sig vara olämpliga att använda för värderingen. Detta skulle kunna leda till ett väsentligt lägre eller högre verkligt värde.

Flera parter är involverade i värderingsprocessen, såsom Saminvests företagsledning och ägaransvariga samt portföljbolagen för att verifiera indata.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, ACC

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder fördelade per redovisningskategori.

Koncernen 2023-12-31	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings-värde
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	2 315 448	-
Andelar i portföljbolag	42 559	-
Kortfristiga fordringar	-	19 109
Kortfristiga placeringar och likvida medel	3 779 946	-
Summa finansiella tillgångar	6 137 953	19 109
Leverantörsskulder	-	1 774
Övriga kortfristiga skulder	-	10 011
Summa finansiella skulder	0	11 785

Koncernen 2022-12-31	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings-värde
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	1 922 144	-
Andelar i portföljbolag	97 303	-
Fordringar hos portföljbolag	2 202	-
Andra långfristiga fordringar	-	9 091
Kortfristiga fordringar	-	10 693
Kortfristiga placeringar och likvida medel	4 071 180	-
Summa finansiella tillgångar	6 092 829	19 784
Leverantörsskulder	-	1 969
Övriga kortfristiga skulder	-	15 021
Summa finansiella skulder	0	16 990

Kreditexponering

Den maximala kreditexponeringen för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet uppgick till 0 (2) mnkr.

Den maximala kreditexponeringen för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 19 (20) mnkr.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Koncernen

Verkligt värde är, enligt definitionen i IFRS 13 Värdering till verkligt värde, det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden, oavsett om detta pris är direkt observerbart eller uppskattat genom att en annan värderingsteknik använts.

Värderingsnivåer enligt IFRS 13

Tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras enligt IFRS 13 i en verklig värdehierarki på tre nivåer och som är baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet:

Nivå 1 - Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds avstånd.

Nivå 2 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar).

Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t.ex. marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Process vid värdering av fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag

För värdering av fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag följer bolaget fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och IPEV Guidelines. Vid värdering av noterade portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 1 ovan, används senaste betalkurs. För onoterade fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 2 och nivå 3 ovan, bedömer bolagets företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas med hänsyn till vilken indata som finns tillgängligt. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

För Bolagets investeringar i fondbolag, vilka samtliga är onoterade, blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen. Värdering sker till fondens andelsvärde (NAV) med utgångspunkt i senaste kvartalsrapporten, justerat med eventuella transaktioner som skett fram till bokslutsdagen. Ett av Saminvests krav är att fonderna värderar sina innehav och rapporterar till Saminvest, enligt Invest Europe Professional Standards Handbook.

Då bolagets investeringar i portföljbolag till stora delar består av onoterade innehav blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen. För nivå 3 används följande metoder:

a) Multipelvärdering: Bolaget värderas baserat på multiplar från noterade jämförelsebolag, vilka justeras för att anpassas till portföljbolaget.
   i. Multipel på EBITDA: För bolag med en stabil lönsamhet och tillgängliga noterade jämförbara bolag samt avsaknad av tillämplig transaktion i närtid. Val av lämpliga jämförbara bolag från vilka multiplar hämtas. Ju högre multiplar desto högre verkligt värde på portföljbolaget.
   ii. Multipel på försäljning: För bolag som inte har en stabil lönsamhet men en väsentlig omsättning samt tillgängliga noterade jämförbara bolag. Val av lämpliga jämförbara bolag från vilka multiplar hämtas. Ju högre multiplar desto högre verkligt värde på portföljbolaget.
b) Kassaflödesvärdering: Bolaget värderas baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden. De mest väsentliga ej observerbara indata som används utgörs av prognos för årlig försäljningstillväxt, EBITDA, nettoskuld samt beräknad WACC.

Värde vid senaste transaktion anses inte längre vara en egen värderingsmetod, dock är det indikativt verkligt värde vid transaktionstillfället och att man kalibrerar en värderingsmetod baserat på värdet vid transaktionstillfället. Vid efterföljande värderingar är värdet vid transaktionstillfället input till värderingsmetoden.

Värderingen genomförs därefter enligt vald värderingsmetod ovan vilken sedan analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället, så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid.

Transaktion 09222115554613809483 Signerat MS, AR, AW, [illegible], MOA, SP, WSH, JL, ACC

20240514080948

NOTER - KONCERNEN

Not 3 forts.

Tabellerna nedan visar förändringar under året i finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde via resultatet:

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel-program	Noterade andelar i portföljbolag	Onoterade andelar i portföljbolag	Fordran onoterade portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2023	1 922	41	57	2	2 022
Nyinvesteringar	12	-	-	-	12
Tilläggsinvesteringar	341	12	-	-	353
Omklassificering	-	-	-	-	-
Värdeförändring kvarvarande innehav	41	-36	-1	-	4
Försäljningar	-1	-17	-13	-2	-33
Utgående balans 31 december 2023	2 315	-	43	-	2 358

Av ovanstående värdeförändringar för fordringar och konvertibler härrör -2 mnkr från förändringar i kreditrisk.

Tabellen nedan visar förändringar under 2022 i finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde via resultatet:

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel-program	Noterade andelar i portföljbolag	Onoterade andelar i portföljbolag	Fordran onoterade portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2022	1 041	112	59	2	1 214
Nyinvesteringar	135	-	-	-	135
Tilläggsinvesteringar	531	-	-	-	531
Omklassificering	-	-	-	-	-
Värdeförändring kvarvarande innehav	217	-52	23	-	187
Försäljningar	-2	-19	-25	-	-46
Utgående balans 31 december 2022	1 922	41	57	2	2 022

Av ovanstående värdeförändringar för fordringar och konvertibler härrör 0 mnkr från förändringar i kreditrisk.

Nedanstående tabell visar koncernens värderingsnivåer för tillgångar värderade till verkligt värde:

Koncernen 2023-12-31, mnkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	2 315
Andelar i portföljbolag	-	-	43
Summa investeringar i finansiella tillgångar	0	-	2 358
Kortfristiga placeringar	3 321	-	-
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3 321	-	2 358

Koncernen 2022-12-31, mnkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	1 922
Andelar i portföljbolag	41	-	57
Fordringar portföljbolag	-	-	2
Summa investeringar i finansiella tillgångar	41	-	1 981
Kortfristiga placeringar	3 735	-	-
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3 776	-	1 981

Saminvests finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av räntefonder med noterade marknadspriser, samt innehav i portföljbolag som handlas på marknadsplats. Det noterade marknadspris som används, är den aktuella köpkursen.

Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag samt fordringar hos portföljbolag, vilka utgör onoterade investeringar.

Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer vid det datum den händelse eller ändring i omständigheterna, som orsakade överföringen, sker.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, VDA, SP, MSH, JL, AOC

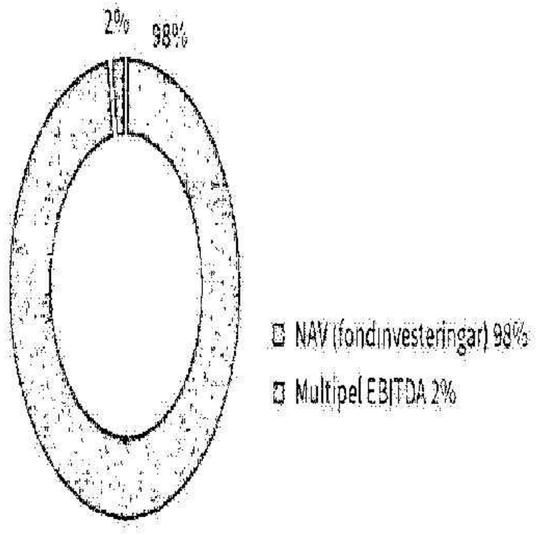
Not 3 forts

Utfall per 31 december 2023

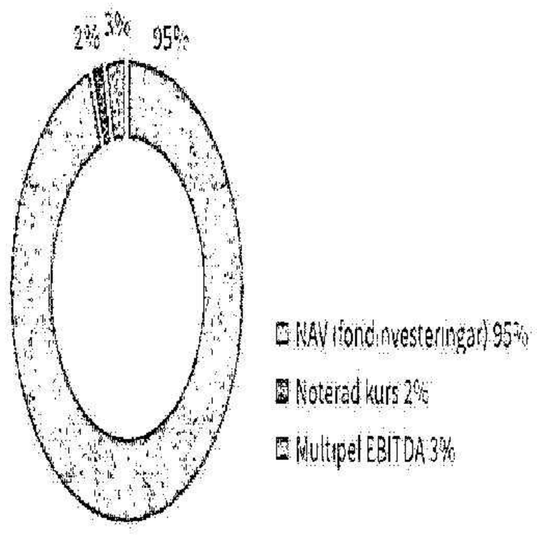
I nedanstående graf framgår vilka värderingstekniker som använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument.

Andel av portfölj per värderingsmetod:

2023



2022



Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser är rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. För känslighetsanalys avseende onoterade innehav, se vidare i not 16 avseende finansiella risker.

Tabellen nedan visar förändringar under året för finansiella instrument i nivå 3

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel-program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2023	1 922	57	2	1 981
Nyinvesteringar	12	-	-	12
Tilläggsinvesteringar	341	-	-	341
Avyttring	-1	-13	-2	-16
Omklassificering	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-
Omvärdering	41	-1	-	40
Utgående balans 31 december 2023	2 315	43	-	2 358

Tabellen nedan visar förändringar under 2022 för finansiella instrument i nivå 3:

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel-program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers-innehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2022	1 041	59	2	0	1 102
Nyinvesteringar	135	-	-	-	135
Tilläggsinvesteringar	531	-	-	-	531
Avyttring	-2	-25	-	0	-27
Omklassificering	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-
Omvärdering	217	23	-	-	240
Utgående balans 31 december 2022	1 922	57	2	-	1 981

Transaktion 09222115574538039481 Signerat MS, AN, AW, HE, EU, MDA, SP, MSH, ..., AOC

20240514408949

NOTER - KONCERNEN

Not 3 forts.

Andelar i bolag med bestämmande inflytande som inte konsolideras 2023-12-31

Företagets namn	Säte	Kapital/röster (%)
Annexstruktur AB	Stockholm	100
Annexstruktur Coinvest AB	Stockholm	100
Arctic Venture Ett AB	Luleå	58,5
Fast Track Capital II AB	Malmö	51,8
HVentures Capital I AB	Stockholm	79,1/67,1
Trill Impact Ventures AB	Stockholm	64,1/27,1
Vasa Angels I AB	Göteborg	51,5

Andelar i bolag med bestämmande inflytande som inte konsolideras 2022-12-31

Företagets namn	Säte	Kapital/röster (%)
Annexstruktur AB	Stockholm	100
Annexstruktur Coinvest AB	Stockholm	100
Arctic Venture Ett AB	Luleå	58,5
Fast Track Capital II AB	Malmö	56,9
HVentures Capital I AB	Stockholm	79,1/67,1
Trill Impact Ventures AB	Stockholm	64,1/27,1
Vasa Angels I AB	Göteborg	51,5

Not 4 Realiserat och orealiserat resultat

Koncernen	2023	2022
Realiserat resultat	-44 654	-7 640
Orealiserat resultat	-69 116	76 165
Summa	-113 770	68 525

I fondinvesteringsverksamheten finns direkta förvaltningskostnader, som ingår som en del av det utfästa kapitalet till fondbolagen, vilka erläggs i samband med avrop från fondbolagen. Dessa förvaltningskostnader kommer att avräknas i samband med avkastning från fondbolagen. Förvaltningsavgifter kostnadsförs löpande och redovisas inom det orealiserade resultatet i investeringsverksamheten. Av orealiserat resultat utgör -103 (-73) mnkr avropade förvaltningskostnader.

Not 5 Övriga intäkter och kostnader

Koncernen	2023	2022
Ränteintäkter, lån portföljbolag	-	1 481
Övriga kostnader i samband med avyttring av innehav	-18	-133
Övriga intäkter	3	29
Summa	-15	1 377

Not 6 Operationell leasing

Koncernen

Räkenskapsårets kostnader för ingångna operationella leasingavtal	2023	2022
Fasta leasingavgifter	2 679	2 612
Summa	2 679	2 612

Framtida avgifter för ingångna avtal	2023	2022
Inom ett år	2 725	2 580
Mellan ett och fem år	1 208	2 910
Längre än fem år	-	-
Summa	3 933	5 490

Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa
Koncernen leasar kontorslokaler, bilar och kontorsmaskiner. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 6 månader och 4 år, men möjligheter till förlängning kan finnas. Under år 2023 har koncernen konstaterat att leasingavtalen inte uppgår till väsentliga värden.

Not 7 Arvoden till valda revisorer

Koncernen	2023	2022
Till PwC		
Revisionsuppdrag	1 159	1 149
Övriga tjänster	267	490
Summa arvoden till valda revisorer	1 426	1 639

Transaktion 09222115557513809481 Signerat: MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Not 8 Personal

Koncernen		
Medelantal anställda	2023	2022
Kvinnor	6,0	5,6
Män	4,7	5,4
Totalt	10,7	11,0

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen och ledningsgruppen	2023-12-31		2022-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamoter	4	3	4	3
Verkställande direktören (vd)	-	1	-	1
Övriga personer i företagsledningen	3	-	3	-
Totalt	7	4	7	4

	2023		
Löner, andra ersättningar och sociala avgifter	Styrelse, vd och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt
Löner och andra ersättningar	10 557	7 007	17 564
Sociala avgifter	3 639	2 845	6 484
Pensionskostnader	2 610	2 004	4 614
Summa	16 806	11 856	28 662

	2022		
Löner, andra ersättningar och sociala avgifter	Styrelse, vd och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt
Löner och andra ersättningar	9 857	8 456	18 313
Sociala avgifter	3 593	3 074	6 667
Pensionskostnader	2 404	2 088	4 492
Summa	15 854	13 618	29 472

I resultaträkningens post "Övriga externa kostnader" ingår fakturerat arvode från bemanningsföretag för ledande befattningshavare om 0 (1,8) mnkr inklusive moms.

Förhållande mellan ersättning till vd jämfört med genomsnittlig medarbetare[1]	2023
Förhållande mellan ersättning till vd jämfört med genomsnittlig medarbetare på Saminvest AB[2], gånger	2
Förhållande mellan procentuell förändring i årlig ersättning till vd jämfört med genomsnittlig medarbetare i Saminvest AB[3]	-

1) Det är första gången detta redovisas varför jämförelseår saknas. Med vd avses vd vid utgången av året

2) Lönerna har beräknats utifrån årets grundlön med tillägg för semesterersättning. Ingen justering har skett för sjukskrivning, föräldraledighet samt period som t.f vd

3) Går inte att rapportera då vd är ny för året dvs ingen lönerevision har skett under året

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare 2023

Ledande befattningshavare	Befattning	Tillsatt	Fast grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt	Uppsägningstid	Avgångsvederlag
Magnus Skåninger	vd, fr.o m 2023-10-30	2017	602	1	141	744	6 mån	6 mån
Peder Hasslev	vd, t.o.m 2023-08-31	2017	2 617	57	955	3 629	6 mån	6 mån
Susanne Wedell	Ekonomi- och finanschef	2022	1 653	11	379	2 043	4 mån	-
Åsa Knutsson	Chef direktinvesteringar. T.f vd fr.o.m 2023-09-01 t.o.m 2023-10-29	2017	2 368	8	756	3 132	6 mån	-
Malin Barringer	Chefsjurist	2019	1 630	10	379	2 019	3 mån	-
Summa			8 870	87	2 610	11 567		

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare 2022

Ledande befattningshavare	Befattning	Tillsatt	Fast grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Arvode[1]	Totalt	Uppsägningstid	Avgångsvederlag
Peder Hasslev	vd	2017	3 801	66	1 252	-	5 119	6 mån	6 mån
Susanne Wedell	Ekonomi- och finanschef, fr.o.m 2022-08-24	2022	596	2	115	-	713	4 mån	-
Anders Berg	T.f Ekonomi- och finanschef, t.o.m 2022-04-29	2021	-	-	-	1 824	1 824	-	-
Åsa Knutsson	Chef direktinvesteringar	2017	2 230	9	699	-	2 938	6 mån	-
Malin Barringer	Chefsjurist	2019	1 557	5	338	-	1 900	3 mån	-
Summa			8 184	82	2 404	1 824	12 494		

1) Fakturerat arvode inklusive moms från bemanningsföretag. Kostnaden ingår i resultaträkningens post "övriga externa kostnader"

20240514089S0

NOTER - KONCERNEN

Not 8 forts.

Pensioner

Koncernens kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 4,6 (4,5) mnkr.

Koncernens pensionskostnader, för gruppen styrelse, uppgår till 0 (0) mnkr. Företagets utestående pensionsförpliktelse till dessa uppgår till 0 (0) mnkr.

Ersättningspolicy

Ersättning till ledande befattningshavare fastställs utifrån Saminvests ersättningsriktlinjer, vilka följer principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen och ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter avstämning med ersättningsutskottet och styrelsen.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Magnus Skåninger är Saminvests verkställande direktör sedan den 30 oktober 2023. Ersättningen till Magnus Skåninger utgörs av en fast grundlön och pension. Incitamentsprogram eller rörlig ersättning förekommer inte. Magnus Skåninger omfattas av en premiebestämd pensionslösning enligt ITP1 med en kompletterande pensionsavsättning, med avgift om 30 procent av överskjutande lönedel som inte täcks av ITP-planen. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag. Avgångsvederlag avräknas mot andra inkomster.

Åsa Knutsson var Saminvests tillförordnade verkställande direktör från den 1 september 2023 till den 29 oktober 2023. Ersättningen till Åsa Knutsson utgjordes av en fast grundlön och pension. Incitamentsprogram eller rörlig ersättning förekom inte. Åsa Knutsson omfattades av en premiebestämd pensionslösning och premieavsättningen uppgick till 30 procent. Mellan bolaget och tillförordnad verkställande direktören gällde en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

Peder Hasslev var Saminvests verkställande direktör från den 1 februari 2017 till den 31 augusti 2023. Ersättningen till Peder Hasslev utgjordes av en fast grundlön, bilförmån och pension. Incitamentsprogram eller rörlig ersättning förekom inte. Peder Hasslev omfattades av en premiebestämd pensionslösning och premieavsättningen uppgick till 30 procent. Mellan bolaget och verkställande direktören gällde en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Överenskommelse träffades om att avsluta anställningen efter 3 månaders uppsägningstid. Inget avgångsvederlag har utgått.

Med övriga ledande befattningshavare avses ekonomi- och finanschef, chef direktinvesteringar samt chefsjurist i moderbolaget. Ersättning utgörs av en fast grundlön och pension. Pensionsförmånen är avgiftsbestämd och omfattar högst 30 procent av den fasta grundlönen. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 till 6 månader.

Arvode till Saminvests styrelseledamöter 2023

Ledamot i Saminvests styrelse, arvode	Tillsatt	Styrelse	Investerings-utskott	Risk- och revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Totalt
Marianne Dicander Alexandersson, ordförande	2020	433	-	31	20	484
Alexandra Nilsson	2016	215	31	-	-	246
Anders Wiger	2017	215	-	41	-	256
Hans Ek	2020	215	-	-	15	230
Jenny Lahrin, fr.o.m 2023-04-28	2023	-	-	-	-	-
Lennart Jacobsson	2020	215	41	-	-	256
Linda Sundberg, t.o.m 2023-01-20	2022	-	-	-	-	-
Siduri Poli	2022	215	-	-	-	215
Summa		1 508	72	72	35	1 687

Arvode till Saminvests styrelseledamöter 2022

Ledamot i Saminvests styrelse, arvode	Tillsatt	Styrelse	Investerings-utskott	Risk- och revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Totalt
Marianne Dicander Alexandersson, ordförande	2020	427	-	30	20	477
Alexandra Nilsson	2016	212	30	-	-	242
Anders Wiger	2017	212	-	40	-	252
Hans Ek	2020	212	-	-	15	227
Lennart Jacobsson	2020	212	41	-	-	253
Linda Sundberg, fr.o.m 2022-04-26	2022	-	-	-	-	-
Mengmeng Du, t.o.m 2022-04-26	2019	69	10	-	-	79
Siduri Poli, fr.o.m 2022-04-26	2022	144	-	-	-	144
Ulrika Nordström, t.o.m 2022-04-26	2018	-	-	-	-	-
Summa		1 488	81	70	35	1 674

Till styrelsens ordförande och övriga bolagsstämmovalda ledamöter utgår arvode, exklusive arbetsgivaravgifter som följer av lag, enligt årsstämmobeslut.

På årsstämman den 28 april 2023 noterades i stämmoprotokollet att arvode inte utgår till ledamot anställd i Regeringskansliet. Styrelsen består av sju ledamöter, varav fyra kvinnor och tre män per den 31 december 2023.

Transaktion 09222115557513839481 Signerat MS, AN, AW, HE, LL, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Not 9 Resultat från finansiella poster

Koncernen	2023	2022
Ränteintäkter likvida medel	8 162	1 910
Utdelningar från kortfristiga placeringar	36 945	18 589
Resultat övriga kortfristiga placeringar	-	9 002
Orealiserat resultat övriga kortfristiga placeringar	104 804	-
Justering kortfristiga placeringar till verkligt värde	44 741	-
Summa Ränteintäkter och liknande resultatposter	194 652	29 501
Resultat övriga kortfristiga placeringar	-571	-
Orealiserat resultat övriga kortfristiga placeringar	-	-121 777
Räntekostnader till koncernföretag	-180	-17
Kursdifferenser likvida medel	-2 117	-
Övriga finansiella kostnader	-1	-42
Summa Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 869	-121 836
Summa	191 783	-92 335

Not 10 Inkomstskatt

Koncernen	2023	2022
Aktuell skattekostnad		
Skatt på årets resultat	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-233	-1 957
Summa aktuell skatt	-233	-1 957
Uppskjuten skatt, förändring		
Uppskjuten skatt, förändring	-9 217	396
Summa	-9 450	-1 561

Förändring av uppskjuten skatt härrör från verkligt värdeförändring i fondandelar i likviditetsförvaltningen.

Koncernen

Avstämning av effektiv skattesats	2023	2022
Resultat före skatt	-49 887	-56 552
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6 (20,6)%	-10 277	11 649
Skatteeffekt avseende poster som inte är avdragsgill/inte skattepliktiga:		
Förändring i verkligt värde i finansiella tillgångar	-1 867	-14 105
Försäljning av näringsbetingade aktier	-1 699	-1 574
Försäljning av kapitalplaceringsaktier	-2 267	-314
Ej skattepliktiga erhållna utdelningar	4 029	3 758
Skatteeffekt koncernkvittning - ränteavdragsbegränsning	-	-4
Övriga ej avdragsgilla kostnader	7 360	4 424
Övriga ej skattepliktiga intäkter	10	-
Skatt hänförlig till schablonintäkt på investeringsfonder	-3 113	-3 238
Skatt hänförlig till tidigare år	-233	-1 957
Förändring i outnyttjat underskott	-1 393	-200
Effektiv skatt	-9 450	-1 561

I koncernen har ingen inkomstskatt redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

För innehav i fondbolag och affärsängelprogram, dotterbolag, intressebolag och övriga aktier har uppskjuten skatt inte beaktats eftersom eventuell utdelning från dessa företag är skattefri och innehaven kan säljas utan realisationsvinstbeskattning.

Uppskjuten skatteskuld om -9,2 (0) mnkr avser orealiserade övervärden i likviditetsförvaltningen.

Underskottsavdrag

Koncernens underskottsavdrag uppgick per 31 december 2023 till 12 (4,4) mnkr, varav 0 (0) mnkr av underskottet har aktiverats och uppskjuten skattefordran har redovisats om 0 (0) mnkr.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Inventarier		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	783	783
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	783	783
Ingående ackumulerade avskrivningar	-783	-783
Utgående ackumulerade avskrivningar	-783	-783
Utgående restvärde	0	0

Not 12 Kortfristiga placeringar och likvida medel

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga placeringar	3 321 205	3 735 131
Likvida medel	458 741	336 049
Summa	3 779 946	4 071 180

Not 13 Eget kapital

Koncernen

Aktiekapital

Aktiekapital avser moderbolagets aktiekapital, se vidare under not 11 för moderbolaget.

Not 14 Upplupna kostnader

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	2 032	2 438
Upplupna styrelsearvoden	369	368
Övriga upplupna kostnader	2 679	2 942
Summa	5 080	5 748

Transaction 09222115575380948 Signerat MS, AN, AW, HE, LL, MDA, SP, MSH, CL, AOC

Not 15 Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster

Koncernen	2023	2022
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster		
Realiserat resultat investeringsverksamheten	44 673	7 640
Orealiserat resultat investeringsverksamheten	-33 776	-149 118
Erhållen utdelning från fond- och portföljbolag	-19 557	-18 240
Ränteintäkter investeringsverksamheten	-182	-1 482
Orealiserat valutaomräkning likvida medel	-2 117	-
Övriga justeringar	4	-
Summa	-10 955	-161 200

Not 16 Risker och riskhantering

Koncernen

Risker och riskhantering

Saminvestkoncernen och dess fond- och direktinvesteringar exponeras genom sin verksamhet för affärsmässiga risker och finansiella risker.

Riskhantering är en del av styrelsens och ledningens verktyg i Saminvest för styrning och uppföljning av koncernens fond- och direktinvesteringar. Saminvests styrelse beslutar om risknivå, mandat och limiter för koncernen och de helägda dotterbolagen och för deras investeringar/innehav. Respektive dotterbolagsstyrelse fastställer och följer upp att de mandat som fattats av Saminvests styrelse efterlevs. Verkställande direktören i dotterbolagen och utsedda ägaransvariga i dotterbolagen ansvarar för att respektive dotterbolag tillämpar och följer de fastställda risknivåerna och givna mandaten samt för den löpande uppföljningen och hanteringen av riskerna i gjorda investeringar.

Ingen väsentlig förändring avseende mätning och uppföljning av risker har gjorts jämfört med föregående år.

Affärsmässiga och operationella risker

Att upprätthålla ett ansvarsfullt ägande i fondbolagen, affärsängelprogrammen och portföljbolagen innebär affärsmässiga risker. Sådana risker kan utgöras av att till exempel ha en hög exponering i en viss bransch eller ett enskilt innehav, ändrade marknadsförutsättningar för att hitta intressanta investeringsobjekt eller svårigheter att avyttra vid vald tidpunkt. För att hantera och styra koncernens olika affärsmässiga risker arbetar Saminvest med diversifiering i sitt investeringsåtagande. Störst enskild operationell risk föreligger i fondbolagen, och utgörs av processen avseende investeringar i fondbolag samt bolagsstyrningen och uppföljningen av dessa. Styrdokument reglerar vilka moment som ska genomföras i samband med ny- och tilläggsinvesteringar, avyttringar, bolagsstyrning och uppföljning av fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag.

Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Koncernens marknadsrisker består i huvudsak av prisrisk och ränterisk, men även valutarisk i fonder med exponering mot annan valuta än svenska kronor.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk och prisrisk, som uppstår i investeringsverksamheten och likviditetsförvaltningen.

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende aktier i onoterade investeringar i fondbolag och affärsängelprogram i moderbolaget och onoterade portföljbolag, som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Som ett led att hantera marknadsrisken som uppstår genom aktier i onoterade portföljbolag har koncernens dotterbolag spridit sina investeringar i olika industrisegment, branscher och investeringsfaser. Då dessa innehav är under avveckling minskar denna diversifieringseffekt över tid då spridningen i portföljen successivt blir mindre.

Även marknadsrisk avseende kortfristiga placeringar föreligger, vilka även kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder, fördelat på åtta fonder, diskretionärt förvaltade av SEB, Handelsbanken och Swedbank.
Se även not 3.

Portföljöversikt 2023-12-31

Koncernen Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	31	2 315	98%
Verkligt värde fondinvesteringar	31	2 315	98%
Portföljbolag			
Onoterade bolag	1	43	2%
Verkligt värde direktinvesteringar	1	43	2%
Summa	32	2 358	100%

Portföljöversikt 2022-12-31

Koncernen Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	25	1 922	95%
Verkligt värde fondinvesteringar	25	1 922	95%
Portföljbolag			
Noterade bolag	2	41	2%
Onoterade bolag	3	59	3%
Verkligt värde direktinvesteringar	5	100	5%
Summa	30	2 022	100%

Per 31 december 2023 utgjorde innehav i fondinvesteringar 98 (95) procent av det totala portföljvärdet. En förändring av det verkliga värdet för dessa andelar på 10 procent skulle innebära att resultat och eget kapital förändrades med +/- 232 (192) mnkr. En del av fondinvesteringarna är investeringar i utländsk valuta och värdet är därför beroende av nivån på valutan. Valutakursrisken i fondinvesteringsverksamheten säkras inte. En genomsnittlig förändring med 10 procent på valutakursen skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för fondinvesteringarna om +/- 71 (56) mnkr.

Innehav i onoterade bolag utgjorde 2 (3) procent av det totala portföljvärdet. Den onoterade portföljen värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på deras multiplar. En genomsnittlig förändring med 10 procent i de använda multiplarna skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för de onoterade innehaven om +/- 4,8 (6,9) mnkr.

Likviditetsförvaltningen

Saminvestkoncernen exponeras även för prisrisk avseende likviditetsförvaltningen som ingår i kortfristiga placeringar. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder, vilka samtliga ligger inom diskretionär fondförvaltning. Verkställande direktören ansvarar för att den löpande medelsförvaltningen sker i enlighet med interna instruktioner, vilka anger att medlen i likviditetsförvaltningen får placeras i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet och svenska aktier. I dagsläget har Saminvestkoncernen inga placeringar i aktiefonder. En förändring av priset per fondandel med en procent skulle innebära att resultat och eget kapital förändrades med +/- 33 (37) mnkr.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktions-

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Not 16 forts.

exponering och från omräkning av balansposter i utländsk valuta, så kallad balansexponering. In- och utbetalningsflöden i koncernen utgörs av svenska kronor och per den 31 december fanns 1,3 (0) procent av balansomslutningen i utländsk valuta. Saminvestkoncernens valutariskexponering är därför begränsad och koncernen säkrar inte någon valutaexponering. Se även om valutarisk i fondinvesteringar ovan under avsnittet marknadsrisk.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Saminvestkoncernen får problem med att möta sitt åtagande relaterat till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Saminvestkoncernen finansieras med eget kapital och har ingen finansiell upplåning.

Koncernens kortfristiga placeringar och likvida medel uppgår till 3 780 (4 071) mnkr. Kortfristiga skulder uppgår till 12 (17) mnkr och förfaller inom ett år. Likviditets- och finansieringsrisken bedöms därför som ovasentlig.

Kreditrisker

Tilläggsinvesteringar sker i huvudsak genom att delta i nyemissioner. I ett begränsat antal fall sker utlåning som bryggfinansiering eller kortare finansiering till portföljbolag. I dessa situationer exponeras koncernen för kreditrisk. Riskbedömning och beslut om utlåning sker enligt samma etablerade processer som vid tilläggsinvesteringar, bland annat innefattande beslut av respektive dotterbolags styrelse. Uppföljning av kreditrisken sker inom processen för löpande uppföljning av investeringar. Den maximala kreditriskexponeringen i finansiella fordringar uppgick till 0 (11) mnkr per balansdagen.

Hållbarhetsrisker

Saminvestkoncernen är exponerad mot hållbarhetsrisker i flertalet delar av sina affärsverksamheter. Med hållbarhetsrisk avses att oetiskt eller icke hållbart beteende leder till negativ påverkan på Saminvests ekonomiska ställning eller anseende. Hållbarhetsrelaterade risker inom koncernen, inklusive potentiella intressekonflikter, identifieras och analyseras i den dagliga verksamheten. Huvuddelen av dagens risker härrör sig till koncernens investeringar i fonder, affärsängelprogram och portföljbolag.

Saminvest har tydliga förväntningar på att innehaven ska agera ansvarsfullt och etiskt hållbart och det åligger dess ledningar att analysera och agera strukturerat för att hantera risker.

Övriga risker

Saminvest är även exponerad för legala risker. Legala risker kan uppstå om avtal eller andra rättshandlingar inte kan genomföras enligt givna förutsättningar

Egendoms- och ansvarsrisker tacks av försäkringar, men hittills finns inga inträffade försäkringsärenden. Uppföljning av processer görs löpande i syfte att hitta och förstärka ändamålsenliga kontrollmoment och för att minska operativa risker.

Not 17 Ställda säkerheter

Det finns inga ställda säkerheter per 31 december 2023 respektive 31 december 2022.

Not 18 Eventualförpliktelser

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Borgensåtagande	-	33 477
Garantiåtagande	-	33 407
Utfästelser	2 713 953	2 338 000
Summa	2 713 953	2 404 884

Saminvest hade per den 31 december 2023 utestående förpliktelser till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 2 714 (2 338) mnkr, varav 2 694 mnkr avser annu ej avropat utfast kapital. Dotterbolaget Fouriertransforms borgensåtaganden och garantiåtagande har avslutats under året.

Not 19 Upplysningar om närstående

Koncernen

Transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Transaktioner med dotterbolag

Under året har ovillkorade aktieägartillskott om totalt 16 (52) mnkr lämnats till Annexstruktur och Annexstruktur Coinvest. Avrop om 54 (172) mnkr har reglerats till övriga fondbolag och affärsängelprogram. Moderbolaget och dess helägda dotterbolag har sin likviditet samordnad genom en s.k. cashpool. Moderbolaget har en fordran i cashpoolen om 350 (74) mnkr.

Koncerninterna kostnader i moderbolaget uppgick för året till 0 (0) mnkr, koncernbidrag om -28 (-4,0) mnkr har lämnats till dotterbolaget Fouriertransform, koncernbidrag om 5,0 (0) mnkr har erhållits från dotterbolaget Inlandsinnovation samt utdelning om 0 (1,9) mnkr har erhållits från HVentures Capital I och 0 (101) mnkr från Fouriertransform och Inlandsinnovation

Transaktioner med intressebolag

Avrop om 102 (274) mnkr har reglerats till intressebolagen. Utdelning om 19 (0) mnkr har erhållits från intressebolag.

Transaktioner med styrelsen eller ledande befattningshavare

Inga transaktioner har skett med styrelsen eller ledande befattningshavare utöver de som presenteras i not 8 för koncernen.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har ej ägt rum.

Not 20 Händelser efter balansdagen

Koncernen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång

20240514085952

Resultaträkning - moderbolaget

Moderbolaget, tkr	Not 1	2023 Januari-december	2022 Januari-december
Nettoomsättning		-	-
Rörelsens kostnader			
Förvaltningskostnader fondinvesteringar		-102 891	-72 953
Övriga externa kostnader	2,3	-16 698	-16 155
Personalkostnader	4	-27 318	-26 823
Summa rörelsens kostnader		-146 907	-115 931
Rörelseresultat		-146 907	-115 931
Resultat från finansiella poster			
Utdelning från dotterbolag		-	102 936
Utdelning från intressebolag		19 242	9 305
Utdelning från övriga företag		315	6 999
Nedskrivning/Återförd nedskrivning andelar i dotterbolag		-24 737	-172 532
Nedskrivning/Återförd nedskrivning andelar i intressebolag		-11 497	8 131
Nedskrivning/Återförd nedskrivning andelar i övriga företag		-10 402	-14 642
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	147 340	27 975
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-13 211	-120 327
Summa resultat från finansiella poster		107 050	-152 155
Resultat efter finansiella poster		-39 857	-268 086
Lämnade koncernbidrag		-28 000	-4 060
Erhållna koncernbidrag		5 000	-
Skatt på årets resultat	6	-	-
ÅRETS RESULTAT[1]		-62 857	-272 146

1) Årets resultat utgör även årets totalresultat för moderbolaget.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, ACC

Balansräkning - moderbolaget

Moderbolaget, tkr	Not 1	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	7	978 598	963 335
Andelar i intresseföretag	8	542 398	477 339
Ägarandelar i övriga företag	9	713 229	487 596
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2 234 225**	**1 928 270**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar dotterföretag		5 000	-
Aktuella skattefordringar		74	2 539
Övriga kortfristiga fordringar		3 160	250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 897	3 950
Summa kortfristiga fordringar		**12 131**	**6 739**
Kortfristiga placeringar och likvida medel			
Kortfristiga placeringar		3 276 464	3 735 131
Kassa och bank		429 503	73 504
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	10	**3 705 967**	**3 808 635**
Summa omsättningstillgångar		**3 718 098**	**3 815 374**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 952 323**	**5 743 644**

Moderbolaget, tkr	Not 1	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11	100	100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		5 596 762	5 868 908
Årets resultat		-62 857	-272 146
Summa fritt eget kapital		**5 533 905**	**5 596 762**
Summa eget kapital		**5 534 005**	**5 596 862**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 676	1 797
Kortfristiga skulder koncernföretag		410 648	138 731
Övriga kortfristiga skulder		1 187	1 055
Upplupna kostnader	12	4 807	5 199
Summa kortfristiga skulder		**418 318**	**146 782**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 952 323**	**5 743 644**

Förändring av eget kapital – moderbolaget

Moderbolaget, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 december 2021	**100**	**5 909 661**	**-40 753**	**5 869 008**
Årets resultat	-	-	-272 146	-272 146
Summa totalresultat			**-272 146**	**-272 146**
Omföring av föregående års resultat	-	-40 753	40 753	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2022	**100**	**5 868 908**	**-272 146**	**5 596 862**
Årets resultat	-	-	-62 857	-62 857
Summa totalresultat			**-62 857**	**-62 857**
Omföring av föregående års resultat	-	-272 146	272 146	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2023	**100**	**5 596 762**	**-62 857**	**5 534 005**

Transaktion 09222115575513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Kassaflödesanalys - moderbolaget

Moderbolaget, tkr	2023 Januari-december	2022 Januari-december
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-146 907	-115 931
Erhållen ränta, banktillgodohavanden	3 474	384
Erlagd ränta	-10 522	-475
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-153 955**	**-116 022**
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-393	-1 855
Ökning/minskning leverantörsskulder	-121	-881
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	243 658	85 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**89 189**	**-33 001**
Investeringsverksamheten		
Investeringar i fondbolag och affärsängelprogram	-353 282	-665 974
Avyttring andelar i intresseföretag	690	2 219
Erhållen utdelning från dotterföretag	-	102 936
Erhållen utdelning från intresseföretag	19 242	9 305
Erhållen utdelning från intresseföretag	315	6 999
Förändring kortfristiga placeringar	599 845	99 823
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**266 810**	**-444 692**
Finansieringsverksamheten		
Lämnad utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**
Årets kassaflöde	**355 999**	**-477 693**
Likvida medel vid årets början	73 504	551 197
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	**429 503**	**73 504**

20240514085954

Noter - moderbolaget

Not 1 Allmän information och redovisningsprinciper

Allmän information

Saminvest AB med organisationsnummer 559066-7605 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 17, Stockholm. Företagets verksamhet omfattar finansieringsverksamhet med inriktning mot innovativa företag med hög tillväxtpotential genom marknadskompletterande indirekta investeringar. Saminvest AB är dotterbolag till svenska staten, org.nr 202100-3831, med säte i Stockholm, Sverige.

Väsentliga redovisningsprinciper

Moderbolaget Saminvest AB tillämpar Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så långt det är förenligt med ÅRL och RFR 2. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Andelar i riskkapitalfonder och affärsängelprogram

Andelar i riskkapitalfonder (dotterbolag, intressebolag och ägarbolag) värderas till det lägsta av anskaffningsvärde respektive verkligt värde i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag och intressebolag ingår inte som en del i anskaffningsvärdet för riskkapitalfonderna respektive affärsängelprogrammen utan kostnadsförs löpande.

Andelar i portföljbolag

Andelar i portföljbolag (dotterbolag, intressebolag och ägarbolag) värderas till det lägsta av anskaffningsvärde respektive verkligt värde i moderbolagets finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9 för finansiella instrument. I moderföretaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Moderbolaget har endast operationella leasingavtal. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagen, vilka skiljer sig i vissa delar mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av investmentföretagets separata finansiella rapporter. Den mest väsentliga skillnaden är att moderbolaget presenterar resultat från andelar i dotterbolag, intressebolag och övriga företag i finansnettot, medan investmentföretaget presenterar detta inom rörelseresultatet. Moderbolaget presenterar eventuella poster i övrigt totalresultat i en separat rapport över totalresultat skilt från resultaträkningen. För närvarande har moderbolaget inga poster i övrigt totalresultat.

Not 2 Operationell leasing

Moderbolaget

Räkenskapsårets kostnader för ingångna operationella leasingavtal	2023	2022
Fasta leasingavgifter	2 679	2 286
Summa	2 679	2 286

Framtida avgifter för ingångna avtal	2023	2022
Inom ett år	2 725	2 580
Mellan ett och fem år	1 208	2 910
Längre än fem år	-	-
Summa	3 933	5 490

Leasingavgifter omfattar hyra för kontorslokaler och leasingavgifter för bil.

Not 3 Arvoden till valda revisorer

Moderbolaget	2023	2022
Till PwC		
Revisionsuppdrag	1 040	956
Övriga tjänster	267	490
Summa	1 307	1 446

Not 4 Personal

Moderbolaget Medelantal anställda	2023	2022
Kvinnor	5,6	5,2
Män	4,7	5,2
Totalt	10,3	10,4

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen och ledningsgruppen	2023-12-31		2022-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter	4	3	4	3
Verkställande direktören (vd)	-	1	-	1
Övriga personer i företagsledningen	3	-	3	-
Totalt	7	4	7	4

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter	2023		2022	
	Styrelse, vd och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse, vd och ledande befattningshavare	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	9 533	7 007	8 866	7 346
Sociala avgifter	3 245	2 845	3 211	2 793
Pensionskostnader	2 283	2 004	2 094	2 047
Summa	15 061	11 856	14 171	12 186

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Not 4 forts

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare	2023 vd	2023 Övriga ledande befattningshavare	2022 vd	2022 Övriga ledande befattningshavare
Fast grundlön	3 497	4 349	3 801	3 391
Förmån	59	26	66	16
Pensionskostnader	1 184	1 099	1 252	842
Summa	4 740	5 474	5 119	4 249

I resultaträkningens post " Övriga externa kostnader" ingår fakturerat arvode från bemanningsföretag för ledande befattningshavare om 0 (1,8) mnkr inklusive moms.

Pensioner

Moderbolagets kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 4,1 (4,1) mnkr.

Moderbolagets pensionskostnader, för gruppen styrelse, uppgår till 0 (0) mnkr. Företagets utestående pensionsförpliktelse till dessa uppgår till 0 (0) mnkr.

Ersättningspolicy

Ersättningspolicy framgår närmare av not 8 för koncernen.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare framgår närmare av not 8 för koncernen.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen framgår närmare av not 8 för koncernen.

Not 5 Ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster

Moderbolaget	2023	2022
Ränteintäkter likvida medel	5 591	384
Utdelningar från kortfristiga placeringar	36 945	18 589
Realisationsresultat vid försäljningar övriga kortfristiga placeringar	-	9 002
Nedskrivning/återförd nedskrivning övriga kortfristiga placeringar	104 804	-
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	147 340	27 975
Räntekostnader till dotterföretag	-10 523	-440
Realisationsresultat vid försäljningar övriga kortfristiga placeringar	-571	-
Nedskrivning/återförd nedskrivning övriga kortfristiga placeringar	-	-119 852
Kursdifferenser likvida medel	-2 117	-
Övriga finansiella kostnader	-	-35
Summa Räntekostnader och liknande resultatposter	-13 211	-120 327
Summa	134 129	-92 352

Not 6 Inkomstskatt

Moderbolaget	2023	2022
Aktuell skattekostnad		
Skatt på årets resultat	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Summa	0	0

Moderbolaget Avstämning av effektiv skattesats	2023	2022
Resultat före skatt	-62 857	-272 146
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget på redovisat resultat före skatt 20,6 (20,6)%	12 948	56 062
Skatteeffekt avseende poster som inte är avdragsgill/inte skattepliktiga:		
Skatteeffekt av försäljning kapitalplaceringsandelar	-2 267	-314
Ej skattepliktiga erhållna utdelningar	4 029	24 564
Skatteeffekt koncernkvittning - ränteavdragsbegränsning	-1 026	-90
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-10 512	-77 259
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	10	-
Skatt hänförlig till schablonintäkt på investeringsfonder	-3 113	-3 238
Skatteeffekt av förändring i outnyttjade underskott	-69	275
Effektiv skatt	0	0

Moderbolaget

Moderbolaget har ingen inkomstskatt redovisad i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

För innehav i dotterbolag, intressebolag och övriga aktier har uppskjuten skatt inte beaktats eftersom eventuell utdelning från dessa företag är skattefri och innehaven kan säljas utan realisationsvinstbeskattning.

Underskottsavdrag

Moderbolagets outnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2023 till 0 (0) mnkr.

Transaktion 09222115575 3809481 Signerat MS, AN, AW, [illegible], MDA, SH, VSI, JL, AQC

20240514088955

Not 7 Andelar i direktägda dotterföretag

Moderbolaget

Förändring av redovisat värde på aktier och andelar i direktägda dotterföretag	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	5 725 907	5 512 342
Årets investeringar	40 008	219 554
Omklassificering till intressebolag	-	-5 988
Försäljningar	-8	-1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 765 907	5 725 907
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 762 572	-4 590 040
Årets nedskrivningar	-24 737	-172 532
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 787 309	-4 762 572
Utgående redovisat värde	978 598	963 335

Företagets namn	Antal aktier (tusental)	Kapital/ röster (%)	2023-12-31	2022-12-31
Annexstruktur AB	50	100	99 550	84 550
Annexstruktur Coinvest AB	25	100	92 525	91 325
Arctic Venture Ett AB	441	58,5	9 245	9 245
Fast Track Capital II AB	129	51,8	11 186	10 225
Fouriertransform AB	100 000	100	321 388	348 315
HVentures Capital I AB	6 314	79,1/67,1	137 341	131 006
Inlandsinnovation AB	150 000	100	163 920	156 339
Trill Impact Ventures AB	20	64,1/27,1	132 481	121 331
Vasa Angels I AB	3	51,5	10 962	10 999
Totalt			978 598	963 335

Företagets namn	Org.nr	Säte	Justerat eget kapital[1]	Redovisat resultat[1]
Annexstruktur AB	559164-0858	Stockholm	76 915	-5 465
Annexstruktur Coinvest AB	559254-7656	Stockholm	87 651	-722
Arctic Venture Ett AB	559147-6873	Luleå	12 314	-635
Fast Track Capital II AB	559186-9945	Malmö	23 330	-2 999
Fouriertransform AB	556771-5700	Stockholm	325 206	-86 565
HVentures Capital I AB	559131-1005	Stockholm	11 376[2]	-2 708[2]
Inlandsinnovation AB	556819-2263	Östersund	156 339	-1 731
Trill Impact Ventures AB	559366-8659	Stockholm	12 386[2]	-59[2]
Vasa Angels I AB	559236-7279	Göteborg	24 211	-586

1) Avser värden enligt senast fastställda årsredovisning.

2) Avser värden i tusen euro.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Not 8 Andelar i direktägda intresseföretag

Moderbolaget

Förändring av redovisat värde på aktier och andelar i direktägda intresseföretag	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	477 339	272 855
Årets investeringar	176 872	206 094
Omklassificering från dotterbolag	-	5 988
Omklassificering till övriga företag	-100 103	-5 380
Försäljningar	-681	-2 218
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**553 427**	**477 339**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-11 029	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-11 029**	**0**
Utgående redovisat värde	**542 398**	**477 339**

Företagets namn	Antal aktier	Kapital/ röster (%)	2023-12-31	2022-12-31
Arctic Venture Två AB	199 980	40,0	5 294	1 020
Fast Track Capital III AB	100 000	38,5	9 350	1 000
First Node Ventures Fund AB	1 490 072	26,4/9,4	2 365	-
FSG Fund II AB	2 671 702	21,4/7,6	17 513	-
HVentures Capital II AB	2 940 000	39,2/33,2	12 988	5 988
Kick Capital I AB	140 000	50,00	1 000	-
Linnéa Capital I AB	25 000	50,0	5 000	5 000
Linnea Capital II AB	27 000	50,0	1 200	-
Luminar Ventures AB	159 725	27,0/9,6	166 592	156 973
LV II Conopus AB	-	-	-	31 528
Oxx II AB	12 394 818	41,3/13,6	52 164	56 875
Pale Blue Dot I Equity AB	6 171 389	20,6/7,4	91 300	59 440
Propel Capital IV AB	96 318	42,1	12 122	13 225
Propel Capital V AB	35 840	35,8	9 184	11 200
Propel Capital VI AB	38 667	38,7	6 503	1 039
SmiLe Inject Capital AB	5 000 000	50,0	9 000	5 000
Sound Bioventures Fund I AB	-	-	-	17 277
Spintop Investment Partners III AB	1 500 000	29,9	101 437	83 418
Thrive Fund I AB u.n.t. Utfallsfonden AB	224 361	22,4/8,0	6	-
Zenith Venture Capital Fund II AB	600 000	32,4/11,6	39 380	28 356
Totalt			**542 398**	**477 339**

Företagets namn	Org.nr	Säte	Justerat eget kapital[1]	Redovisat resultat[1]
Arctic Venture Två AB	559270-2509	Luleå	6 287	-304
Fast Track Capital III AB	559319-7485	Malmö	15 962	-146
First Node Ventures Fund AB	559378-1338	Stockholm	*Saknas*	*Saknas*
FSG Fund II AB	559383-6652	Lund	*Saknas*	*Saknas*
HVentures Capital II AB	559287-3896	Stockholm	1 188[2]	-727[2]
Kick Capital I AB	559426-4839	Karlskrona	*Saknas*	*Saknas*
Linnéa Capital I AB	559213-8266	Uppsala	9 701	-5
Linnéa Capital II AB	559415-4741	Uppsala	*Saknas*	*Saknas*
Luminar Ventures AB	559118-9484	Stockholm	375 913	-67 543
Oxx II AB	559287-3672	Stockholm	11 288[2]	-619[2]
Pale Blue Dot I Equity AB	559244-1348	Malmö	23 184[2]	-1 046[2]
Propel Capital IV AB	559108-5955	Stockholm	23 113	-938
Propel Capital V AB	559174-6267	Stockholm	24 578	-348
Propel Capital VI AB	556960-3235	Stockholm	24 578	-348
SmiLe Inject Capital AB	559308-0624	Lund	16 896	-352
Spintop Investment Partners III AB	559126-4980	Östersund	235 861	10 937
Thrive Fund I AB u.n.t. Utfallsfonden AB	559408-5549	Stockholm	*Saknas*	*Saknas*
Zenith Venture Capital Fund II AB	559348-1996	Stockholm	69 289	-8 457

1) Avser värden enligt senast fastställda årsredovisning

2) Avser värden i tusen euro.

Transaktion 09222115557535380948 Signerat MS, AN, AW, HE, ..., MDA, SP, MSH, ..., L, AOC

20240514085936

Not 9 Ägarandelar i övriga företag

Moderbolaget

Förändring av redovisat värde på aktier och andelar i övriga företag	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	503 326	257 620
Årets investeringar	136 402	240 326
Omklassificering från Intressebolag	100 103	5 380
Försäljning	-1	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	739 830	503 326
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-15 730	-9 218
Årets nedskrivningar	-10 871	-6 512
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-26 601	-15 730
Utgående redovisat värde	713 229	487 596

Not 10 Kortfristiga placeringar och likvida medel

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga placeringar	3 276 464	3 735 131
Kassa och bank	429 503	73 504
Summa	3 705 967	3 808 635

Not 11 Eget kapital

Moderbolaget

Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital var per den 31 december 2023 fördelat på 100 000 A-aktier med ett kvotvärde på 1 krona per aktie.

Not 12 Upplupna kostnader

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	1 883	2 295
Upplupna styrelsearvoden	369	368
Övriga upplupna kostnader	2 555	2 536
Summa	4 807	5 199

Not 13 Finansiella risker

Moderbolaget

De mest väsentliga finansiella riskerna i moderbolagets verksamhet beskrivs närmare i not 16 för koncernen.

Not 14 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Moderbolaget

Moderbolaget har utestående förpliktelser till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 2 714 (2 338) mnkr, varav 2 694 mnkr avser ännu ej avropat utfäst kapital.

Not 15 Upplysningar om närstående

Moderbolaget

Transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder. Upplysningar om närstående framgår närmare av not 19 för koncernen.

Not 16 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Not 17 Disposition av bolagets resultat

Moderbolaget

Styrelsens förslag till årsstämman 2024 är att 5 534 mnkr balanseras i ny räkning.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, VDA, SP, MSH, JL, AOC

Fördjupning hållbarhet

Innehåll

51 Om Saminvests hållbarhetsarbete

53 Våra intressenter

54 Väsentliga områden

57 Hållbarhet i investeringsverksamheten

58 Saminvests interna hållbarhetsarbete

59 Hållbarhetsrisker och klimatrisker

61 GRI-index

20240514085957

Om Saminvests hållbarhetsarbete

Saminvests uppdrag är att ge fler innovativa bolag förutsättningar att växa. I vårt uppdrag ingår också att främja en hållbar ekonomisk tillväxt och ett jämställt näringsliv. Hållbarhet är därför en integrerad del i bolagets verksamhet.

Saminvest ska agera föredömligt och integrera hållbarhetsperspektivet i verksamheten. Bolaget strävar efter att utöva en positiv påverkan genom sin investeringsverksamhet samt att vara ett föredöme som ett hållbart företag och som arbetsgivare. Hållbarhetsarbetet omfattar därför både ett internt och ett externt perspektiv och tar sin utgångspunkt i genomförd intressentdialog och väsentlighetsanalys, som beskrivs på sidorna 53–56. Saminvests interna hållbarhetsarbete beskrivs närmare på sidan 58.

Ramar för hållbarhetsområdet

I arbetet med att integrera hållbarhet i verksamheten tar Saminvest sin utgångspunkt i internationella ramverk och överenskommelser. Saminvest ställer sig bakom Invest Europes vägledande principer som syftar till att utveckla riskkapitalmarknaden och agerar i enlighet med internationella principer och riktlinjer såsom FN:s Global Compact avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, försiktighetsprincipen, miljö och antikorruption. Vägledande är även Agenda 2030 och FN:s globala hållbarhetsmål samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag i enlighet med beslut på bolagsstämman. Saminvest följer även den av Institutet Mot Mutor fastställda Näringslivskoden.

Principerna i Saminvests uppförandekod, vilken fastställdes 2018 och uppdaterades senast 2023, ligger till grund för ramverket kring hållbarhetsarbetet. Uppförandekoden finns på svenska och engelska på Saminvests hemsida.

Ta del av Saminvests uppförandekod här.

Övergripande styrning av hållbarhetsarbetet

Inom Saminvest är det styrelsen som är ytterst ansvarig för ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling.

Styrelsen beslutar om strategiska mål för hållbart värdeskapande samt följer upp och utvärderar Saminvests hållbarhetsarbete. Under 2023 har de strategiska målen för hållbart värdeskapande uppdaterats och tidpunkten för måluppfyllelse har ändrats från 2026 till 2033. Även målet för utfästelsetakten av kapital har justerats. Styrelsen erhåller löpande rapportering avseende bolagets resultat, ställning och uppföljning av de strategiska målen för hållbart värdeskapande, kompletterat med vd-rapporter med information om väsentliga händelser. Styrelsen godkänner årligen hållbarhetsredovisningen och väsentlighetsanalysen när den uppdateras.

Under 2022 påbörjade styrelsen hållbarhetsutbildningen "Hållbarhet i finansbranschen" hos Finanskompetens som även samtliga medarbetare har genomgått. Under året har samtliga styrelsemedlemmar genomfört certifieringsutbildningen.

Det operativa ansvaret för hållbarhetsarbetet ligger ytterst hos vd. Respektive chef inom de olika verksamhetsområdena (fondinvesteringar, affärsängelprogram och direktinvesteringar) ansvarar för att tillse att hållbarhetsarbetet integreras och drivs framåt inom respektive verksamhetsområde.

Ansvaret för att säkerställa ansvarsfullt företagande och bidrag till hållbar utveckling i fondernas investeringar ligger på respektive fondteam. Detta regleras i fondavtalen.

Hållbarhetsaspekter är en del i utvärderingen av investeringarna i fonder och affärsängelprogram. Däremot styr Saminvest inte över vilka enskilda bolag som fonderna respektive ängelinvesteringsbolagen investerar i. Gemensamt för de fondteam och affärsängelprogram som Saminvest investerar i är att de har förutsättningar att stödja framväxten av innovativa bolag och har integrerat hållbarhet i sina investeringsstrategier.

Genom deltagande i fondernas rådgivningskommittéer och via möten med ängelinvesteringsbolag och förvaltare verkar Saminvest för att förvaltarna ska beakta risker och möjligheter kopplat till hållbar utveckling och agera för ett ansvarsfullt arbetssätt i portföljbolagen. Saminvest följer också årligen upp hållbarhetsfrågor med varje enskild fond och affärsängelprogram. Vidare följs utvecklingen avseende jämställdhet upp, både i fondernas investeringsteam samt avseende styrelseledamöter och vd:ar i fondernas portföljbolag. För affärsängelprogrammen följer Saminvest upp jämställdheten bland affärsänglar med saminvesteringsavtal samt andelen kvinnliga grundare av ängelinvesteringsbolagens portföljbolag.

I direktinvesteringsverksamheten finns en ägarpolicy för dotterbolagens portföljbolag, vilken vägleder hållbarhetsarbetet i förvaltningsprocessen.

Klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning integreras i utvärderings- och förvaltningsprocessen.

Förändringar i rapporteringar

Under året har styrelsen beslutat att förlänga målperioden till 2033 för de strategiska målen för hållbart värdeskapande och målet för utfäst kapital har justerats.



Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Saminvests bidrag till Agenda 2030

Styrelsen har under året reviderat tidsperioden för Saminvests strategiska mål för hållbart värdeskapande. Dessa fokuserar på värdeskapande utifrån väsentliga hållbarhetsaspekter. Målen är även kopplade till FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Strategiska mål för hållbart värdeskapande	Globala mål
1. Komplettera marknaden	9.3 Underlätta tillgången till finansiella tjänster och marknader
2. Utveckla ekosystemet för riskkapital	5.5 Säkerställ fullt deltagande av kvinnor i beslutsfattande 8.3 Främja politik för nya arbetstillfällen och ökad företagsamhet 12.6 Uppmuntra företag att tillämpa hållbara metoder och hållbarhetsredovisning 17.17 Uppmuntra effektiva partnerskap
3. Förnya det svenska näringslivet	8.3 Främja politik för nya arbetstillfällen och ökad företagsamhet
4. Bibehålla kapitalbasen över tid	8.3 Främja politik för nya arbetstillfällen och ökad företagsamhet

Vårt bidrag

Jämställdhet

I utvärderingen av investeringsförslagen ingår fördelningen kvinnor respektive män i teamet som en viktig parameter. Vi eftersträvar en jämn könsfördelning och mäter utvecklingen årsvis.

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Saminvest verkar marknadskompletterande och bidrar till att stimulera utbudet av privat kapital till de delar av kapitalförsörjningskedjan där privat kapital inte finns i tillräcklig omfattning.

Genomförande och globalt partnerskap

Saminvest arbetar för att öka sina kunskaper om och samarbeta med andra parter genom medlemskap i Invest Europe samt European Investment Fund National Promotional Institution Equity Platform.

Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Genom att investera kunskap, tid och kapital i nya riskkapitalfonder och affärsängelprogram som i sin tur investerar i nya expansiva bolag bidrar Saminvest till fler innovativa tillväxtbolag och fler arbetstillfällen.

Hållbar konsumtion och produktion

Saminvest arbetar för att integrera hållbart företagande i fonderna och affärsängelprogrammen. Genom kravställning och utvärdering integreras hållbarhet i investeringsprocessen samt genom uppföljning och dialog i förvaltningsfasen.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, LE, JC, MDA, SP, MSH, JL, AOC

20240514085958

FÖRDJUPNING HÅLLBARHET

Våra intressenter

Saminvest för en kontinuerlig dialog med bolagets intressenter kring frågor som rör hållbar utveckling för att validera det pågående arbetet och prioriteringarna.

Vartannat år genomför Saminvest en fördjupad intressentanalys. En sådan genomfördes under 2022 som en del av arbetet med väsentlighetsanalysen. De relevanta intressenterna har identifierats i interna workshops utifrån vilka som mest påverkar eller påverkas av Saminvests verksamhet. Frågor som intressenterna prioriterar har identifierats via interna workshops, medarbetarenkät och djupintervjuer med utvalda intressentgrupper.

Övergripande kommentar

Genomgående framkom att hållbarhet och hållbarhetskrav är ett prioriterat område. Samverkan och marknadskomplettering spelar en fortsatt stor roll. Jämställdhet har ökat i betydelse för intressenterna sedan den förra väsentlighetsanalysen.

Ett affärsetiskt förhållningssätt inklusive antikorruption betraktas som grundförutsättningar för en hållbar verksamhet. Likväl är avkastning högt prioriterat och ses som en grundförutsättning för Saminvests verksamhet.

Dialog under året

Saminvest för löpande dialog med våra intressenter. Det sker bland annat i form av möten och samtal, nätverksträffar, Investeringsbarometern samt djupintervjuer.

Intressentgrupp	Beskrivning	Dialogform	Frågeställningar som intressenter anses att Saminvest bör prioritera
Ägaren	Regeringskansliet	Ägardialogsmöten Nätverksträffar inom hållbarhet Styrelserepresentation	• Aktiv investerare • Jämställdhet • Marknadskomplettering • Hållbarhetskrav
Fondteam	Fondteam som Saminvest har investerat i	Löpande möten och samtal Saminvest deltagande i Advisory Board Investeringsbarometern; 2 st. genomförda 2023 Årlig uppföljning av fondernas hållbarhetsarbete	• Samverkan • Jämställdhet • Hållbarhetskrav • Aktiv investerare • Avkastning
Inkubatorer	Inkubatorer som Saminvest samarbetar med	Löpande möten och samtal Investeringsbarometern; 2 st. genomförda 2023 Årlig uppföljning av ängelinvesteringsbolagens hållbarhetsarbete	• Samverkan • Hållbarhetskrav • Marknadskomplettering
Affärsänglar	Aktörer som Saminvest investerar tillsammans med	Investeringsbarometern; 2 st. genomförda 2023 Djupintervjuer	• Samverkan • Jämställdhet • Hållbarhetskrav • Avkastning
Medarbetare	Anställda i Saminvest-koncernen	Löpande möten och samtal	• Jämställdhet • Aktiv investerare • Avkastning *I den egna verksamheten:* • Arbetsmiljö, jämställdhet, klimat- och miljöhänsyn
Medinvesterare (Limited Partners)	Medinvesterare som redan är eller kan vara potentiella medinvesterare i fonderna	Möten, konferenser Djupintervjuer	• Samverkan • Hållbarhetskrav

Transaktion 09222115557513809481 Signerare: MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Väsentliga områden

En väsentlighetsanalys görs vartannat år. Väsentlighetsanalysen 2022 identifierade sju väsentliga områden där Saminvest har störst möjlighet att bidra till hållbar utveckling och att minimera negativ påverkan på omvärlden. Dessa områden är även de mest väsentliga för 2023. Vissa av områdena ingår i de strategiska målen för hållbart värdeskapande.

Saminvest har sedan bolaget bildades 2016 arbetat utifrån att hållbarhetsfrågorna ska vara integrerade i strategin och verksamheten i enlighet med uppdraget. Strategin redovisas översiktligt på sidorna 5, 8–10 och målen redovisas på sidan 22–23.

Dubbel väsentlighetsanalys

I enlighet med principen om dubbel väsentlighet uppdaterade Saminvest väsentlighetsanalysen under 2022. Första steget bestod av en omvärldsanalys, följd av intressentanalys med interna och externa deltagare. Från det grundläggande arbetet sammanställdes en lista över de väsentliga frågorna. I interna workshops med representanter från hela verksamheten utvärderades och graderades därefter de identifierade hållbarhetsfrågorna ur ett dubbelt perspektiv – frågornas faktiska och potentiella påverkan på omvärlden (impact) samt utifrån frågornas påverkan på Saminvests förutsättningar att verka och skapa finansiella resultat.

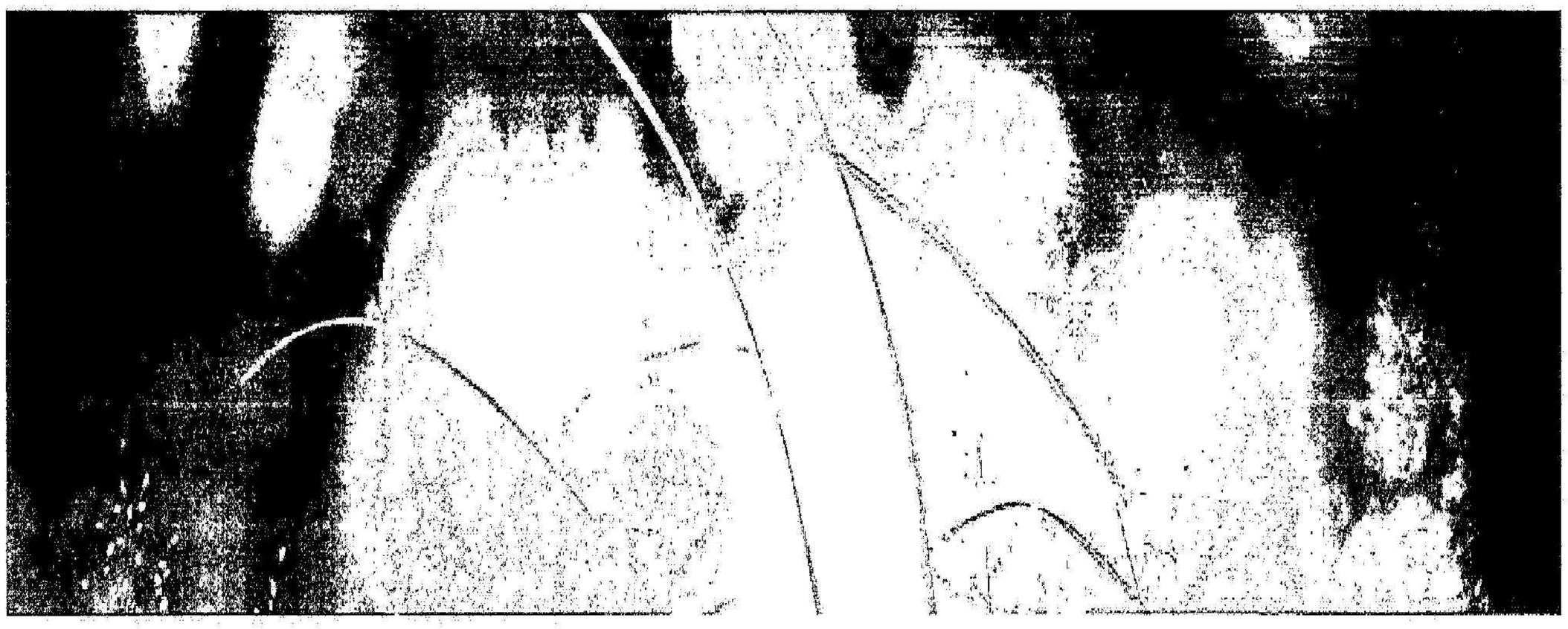
Sju väsentliga områden för Saminvests förmåga att bidra till hållbar tillväxt

De väsentliga frågorna från 2020, liksom de måtetal och uppföljningar som utförs, bedömdes som fortsatt relevanta och väsentliga. Under 2022 års väsentlighetsanalys beslutades däremot om nya formuleringar på flera områden för att öka tydligheten.

De sju områdena identifierades som de mest väsentliga utifrån samtliga intressenters bedömning av relevans. De väsentliga frågorna är inriktade på Saminvests huvudsakliga påverkan på omvärlden genom arbetet med investeringar i fonder och affärsängelprogram. Frågorna avspeglas även i arbetet med ansvarsfull avveckling av kvarvarande direktinnehav.

Sju väsentliga områden för Saminvests förmåga att bidra till hållbar tillväxt:

I Hållbarhetskrav
II Affärsetik
III Aktiv investerare
IV Samverkan
V Marknadskomplettering
VI Jämställdhet
VII Avkastning



Transaktion 09222115557453829481 Signerat MS, AN, AW, [illegible], MJA, SP, MSH, [illegible], HOC

20240514080939

FÖRDJUPNING HÅLLBARHET

I Hållbarhetskrav

Vid investeringar i fonder och affärsängelprogram ställer Saminvest tydliga krav på att investeringsstrategierna innefattar hållbarhetsaspekter. Saminvest verkar, genom fondernas rådgivningskommittéer, för att fonderna ska fullfölja sina strategier. I de direktägda portföljbolagen engagerar sig Saminvest i valberedningar och på stämmor.

Saminvest verkar för ökad hållbarhetskompetens inom såväl den egna organisation som i fonder, affärsängelprogram och direktägda portföljbolag. Förutom interna vidareutbildningar ställer Saminvest krav på att de fonder och affärsängelprogram som vi investerar i ska ha en hållbarhetspolicy och göra en årlig hållbarhetsrapportering. Hållbarhetsrapporteringen ska bland annat innehålla nyckeltal kring jämställdhet och antal skapade arbetstillfällen samt en redogörelse för hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter.

Unga och innovativa bolag som Saminvest indirekt investerar i via fonder och affärsängelprogram representerar i många fall möjliga lösningar på globala utmaningar. De har generellt få anställda och verkar inte inom sektorer eller geografiska marknader med förhöjda klimatrelaterade risker. Saminvest uppmuntrar fonderna att redovisa klimatavtryck i den mån det är möjligt.

Uppföljning

Saminvest följer upp andelen fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala hållbarhetsmålen, vilket också ingår i de strategiska målen för hållbart värdeskapande, "Utveckla ekosystemet för riskkapital" på sidan 5.

Möten avseende hållbarhetsfrågor hålls med varje enskild fond och affärsängelprogram.

Saminvest deltar aktivt i utvecklingen av hållbarhetsarbetet via fondernas rådgivningskommittéer. För att följa upp hållbarhetsarbetet genomför Saminvests internrevisorer årligen en granskning av utvalda fonder och ängelinvesteringsbolag inom befintliga affärsängelprogram. Under året granskades NVC Fund I, Spintop Investment Partners III och Sting/Propel Capital IV och V.

II Affärsetik

God affärsetik är en förutsättning för Saminvests förtroende på marknaden. Det gäller såväl Saminvests agerande i den egna verksamheten som kravställande på fonder, affärsängelprogram och i direktinnehav. Saminvest följer rådande lagar och förordningar.

Saminvest har en uppförandekod som gäller för koncernens anställda, styrelseledamöter och anlitade konsulter. Uppförandekoden omfattar bland annat skrivningar gällande antikorruption och hantering av intressekonflikter, liksom respekt för mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö. Den är vägledande även för hur investeringsprocessen hanteras och utformningen av investeringsavtalen. Under året har uppförandekoden reviderats. För att säkerställa objektivitet och oberoende ska styrelseledamöternas övriga uppdrag godkännas av styrelseordförande och styrelseordförandens övriga uppdrag godkändes under 2023 av Finansdepartementet. Inför varje styrelsemöte ställs även frågan till ledamöterna om den finns anledning att inte delta i behandlingen av en fråga med anledning av jäv. Styrelseledamöters övriga uppdrag redovisas på hemsidan.

Saminvest ställer krav på bland annat antikorruptionsarbete, transparent redovisning av skatt och regelefterlevnad i samtliga investeringar. En del av kravställningen är att fonden ska ha svensk bolagsform. Saminvest investerar inte i strukturer där det finns misstanke om otillbörlig skatteplanering eller där upplägget inte är transparent. Kraven konkretiseras vid avtalsskrivningen och följs upp löpande under förvaltningsperioden.

Due diligence med bakgrundskontroller av samtliga delägare genomförs avseende alla fondteam där Saminvest avser att göra en fondinvestering och förvaltarna av affärsängelprogrammen. Dessutom utförs bakgrundskontroller av de affärsänglar som bolaget skriver saminvesteringsavtal med.

Uppföljning

Under 2023 har bakgrundskontroller gjorts av 19 presumtiva och förändrade fondteam samt 6 förvaltare och presumtiva utvalda affärsänglar inom ramen för affärsängelprogrammen.

Inga avvikelser från uppförandekoden eller visselblåsarincidenter har rapporterats under året. Inga överträdelser av lagar eller förordningar har skett under året.

III Aktiv investerare

För att stärka förutsättningarna för innovativa tillväxtbolag behövs fler privat förvaltade riskkapitalfonder och fler professionella ägare. Saminvests roll är att utveckla den svenska riskkapitalmarknaden genom att investera i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram samt att aktivt arbeta för att det etableras nya förvaltarteam.

Uppföljning

Uppföljning sker mot Saminvests mål avseende nivån på utfäst kapital, vilket även ingår i de strategiska målen för hållbart värdeskapande, "Förnya det svenska näringslivet" på sidan 5.

IV Samverkan

Ett aktivt samverkansarbete med privat kapital och potentiella medinvesterare, med nya och potentiella fondteam, liksom med inkubatorer är en förutsättning för Saminvests möjligheter att verka och utveckla ekosystemet för riskkapital.

Saminvests strategi är att i första hand agera som ankarinvesterare. Investeringarna sker i form av saminvestering med privat kapital där Saminvests andel av den totala investeringen i en fond eller ett affärsängelprogram normalt inte ska överstiga 50 procent. Engagemang i och samverkan genom organisationer och initiativ som påverkar förutsättningarna för investeringar är också viktigt, till exempel Invest Europe.

Uppföljning

Uppföljning sker mot Saminvests mål avseende Saminvests andel av totalt investerat kapital samt andel nya team, som båda ingår i det strategiska målet för hållbart värdeskapande, "Utveckla ekosystemet för riskkapital", på sidan 5.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

V Marknadskomplettering

Saminvest ska verka marknadskompletterande och säkerställer detta bland annat genom att uteslutande saminvestera med privat kapital och genom att enbart investera där bedömningen är att det inte finns någon risk för undanträngning av privat kapital.

I samband med ett investeringsbeslut görs en bedömning för att säkerställa att Saminvest agerar marknadskompletterande utifrån fyra perspektiv:

- Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer
- Saminvests investeringsbarometer
- Saminvests nätverk
- Ett index baserat på noterade småbolag

Sedan 2021 genomförs en återkommande kvalitativ undersökning bland fondteam, inkubatorer och affärsanglar samt andra investerare för att fånga upp nuläge och trender avseende tillgång till kapital för bolag inom olika sektorer och i olika faser. Denna undersökning, benämnd investeringsbarometern, genomfördes två gånger under 2023.

Uppföljning

Uppföljning sker genom en årlig rapportering till ägaren. Marknadskomplettering utgör även ett av de strategiska målen för hållbart värdeskapande "Komplettera Marknaden", på sidan 5.

VI Jämställdhet

En viktig del av Saminvests uppdrag är att bidra till ett mer jämställt näringsliv. Det sker genom att verka för en jämn könsfördelning i investeringsorganisationerna. Frågan lyfts i utvärderingar, investeringar och uppföljningar av fonderna och affärsängelprogrammen och deras innehav. Saminvest för en tydlig och aktiv dialog med ansökande och befintliga fonder med målet om att öka andelen kvinnor i investeringsteamen till dess att 40 till 60 procents fördelning är uppnådd.

Utvecklingen av jamstalldhetsarbetet i fonder och affärsängelprogram följs upp årligen.

Uppföljning

Uppföljningsmetriker			
Affärsängelprogram	2023	2022	2021
Andel kvinnliga affärsänglar	28%	29%	30%
Andel kvinnliga grundare i affärsängelprogrammens portföljbolag	28%	28%	27%
Fonder			
Andel kvinnor i investeringsteamen [1]	34%	33%	29%
Andel kvinnliga vd:ar i fondernas portföljbolag	19%	17%	14%
Andel kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag	18%	18%	15%

[1] Ingår i Saminvests strategiska mål för hållbart värdeskapande, "Utveckla ekosystemet för riskkapital, på sidan 5.

VII Avkastning

Över tid ska Saminvest vara självfinansierade, en så kallad evergreen, där avkastning och kapital kan återinvesteras i nya fonder och affärsängelprogram. För att säkerställa verksamheten på lång sikt är det viktigt att Saminvest bibehåller kapitalbasen genom positiv avkastning i investeringarna. Det styrs och följs upp genom att bolaget kontinuerligt mäter utvecklingen av investeringarna.

Uppföljning

Följs upp via eget kapital i Saminvest. Ingår i Saminvests strategiska mål för hållbart värdeskapande "Bibehåll kapitalbasen över tid", på sidan 5.



Transaktion 09222115557515380948 Signerat MS, AN, ANN, HE, JM, MDA, SP, MSH, LL, AOC

20240514089960

FÖRDJUPNING HÅLLBARHET

Hållbarhet i investeringsverksamheten

Saminvest arbetar aktivt för etablering av nya fondteam så att det svenska ekosystemet för riskkapital ska växa och utvecklas och vi ställer tydliga krav på fondernas hållbarhetsarbete, även i tillämpliga delar i affärsängelprogrammen. Hållbarhet är en integrerad del av Saminvests investeringsprocess genom granskning, uppföljning och dialog med fondteamen, såväl vid introduktionsmöten och due diligence som under fondens löptid.

Hållbarhet i Saminvests investeringsprocess

Introduktionsmöten

- Hur beskrivs hållbarhetsarbetet?
- Finns det en hållbarhetspolicy?
- Hur är anställda/delägare i teamet mellan kvinnor och män?

Due Diligence

- Vilka krav på hållbarhet ställs i investeringsprocessen?
- Hur utvärderas risker och möjligheter ur ett hållbarhetsperspektiv (ESG)?
- Hur bidrar investeringsstrategin till de globala målen?
- Hur kvantifierar, mäter och följer fondteamet upp investeringarnas påverkan på de globala målen?
- Bakgrundskontroll av samtliga delägare i fonder samt nyckelpersoner och större investerare i affärsängelprogram.

Uppföljning

- Deltagande i fondens rådgivningskommittéer.
- Uppföljning av fondens årliga hållbarhetsrapport. Årligt möte hålls även med förvaltaren av affärsängelprogrammet.
- Uppföljning av hållbarhetsmål.
- Uppföljning av gällande regelverk (Eus Disclosureförordning, rapportering för Artikel 8 resp. 9 fonder).
- uppföljning av regeländringar av hållbarhetspolicyn.
- Uppföljning av anställda/ägare i investeringsteamet.
- Granskning av fonden och angett investeringsobjekt genom Saminvests interna revisorer.



Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Saminvests interna hållbarhetsarbete

Hållbarhetsarbetet inom den egna organisationen är inriktat på att säkerställa att Saminvest är en attraktiv arbetsplats och att agera föredöme vad gäller ansvarsfullt företagande.

Uppförandekoden vägledande

Saminvests uppförandekod gäller för koncernens samtliga medarbetare, styrelseledamöter och anlitade konsulter. Uppförandekoden bygger till stora delar på FN:s Global Compact samt Invest Europes uppförandekod och omfattar områden som förebyggande av korruption och hantering av intressekonflikter, liksom respekt för mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöhänsyn. Särskild vikt läggs även vid ett aktivt främjande av jämställdhet. Sedan 2019 finns ett internt visselblåsarsystem på plats för Saminvests medarbetare. Under 2023 har Saminvest bytt leverantör av visselblåsartjänst efter samråd med intressentgruppen medarbetare.

Arbetsmiljö

Saminvest är en liten organisation med tio medarbetare, och uppdraget att bidra till framväxten av nya innovativa tillväxtbolag utgör en viktig gemensam grund. Varje medarbetare har ansvar, men också möjligheter, att påverka det egna arbetet. Delaktighet och löpande kompetensutveckling, exempelvis kopplat till hållbarhet, är centrala frågor och följs upp genom årliga individuella medarbetarsamtal samt genom löpande personalmöten.

Styrelsen har under året genomgått en hållbarhetsutbildning med tillhörande certifiering. Utbildningen omfattar bland annat internationella initiativ och regelverk, klimatrisker, europeiska initiativ och regelverk, taxonomi och Disclosureförordningen.

Saminvest har den 31 december 2023 fem konsulter vilka arbetar inom IT, GDPR, ekonomi och affärsrådgivning.

Jämställdhet

Saminvest har ett uttalat mål om att främja ett jämställt näringsliv. Även i den egna verksamheten råder nolltolerans mot all form av diskriminering och bolagets styrelse antog 2018 en icke-diskrimineringspolicy som ses över årligen.

Saminvest har en jämn könsfördelning internt. Per den 31 december hade Saminvest tio anställda varav sex kvinnor (60%) och fyra män (40%).

Nyckeltal medarbetare per 31 dec	2023	2022	2021
Totalt antal anställda[1]	10	11	12
Andel kvinnor, %	60	55	42
Andel män, %	40	45	58
Andel < 30 år, %	0	0	0
Andel 30–50 år, %	40	36	25
Andel > 50 år, %	60	64	75
Antal nyanställda under året	0	1	0
Antal som slutat under året	1	2	0
Sjukfrånvaro, %	4,75	6,98	8,62
Könsfördelning styrelse			
Antal styrelseledamöter	7	7	7
Andel kvinnor, %	57	57	57
Andel män, %	43	43	43
Könsfördelning ledningsgrupp			
Antal	4	4	4
Andel kvinnor, %	75	75	50
Andel män, %	25	25	50

1) Samtliga anställda är heltidsanställda och tillsvidareanställda. Två personer arbetar i Östersund, övriga i Stockholm.

Klimat- och miljöhänsyn

Saminvest har en begränsad direkt påverkan på klimat- och miljö, men arbetar aktivt för att minska det klimatavtryck organisationen har. Utsläppen beräknas och rapporteras i enlighet med GHG-protokollet och datainsamlingar. Beräkningar har gjorts med hjälp av en extern rådgivare. Uppförandekoden har under året reviderats och förmånsbilar inom bolaget har tagits bort.

Emissioner			
Direkta utsläpp (scope 1)	Utfall 2023	Utfall 2022	Utfall 2021
1 bil, kg CO_2e 190[2]	188	320	1 112
Antal km	2 750	4 700	9 620
Utsläppsintensitet, kg CO_2e/km	0,09	0,07	0,12
Indirekta utsläpp (scope 2)			
Fjärrvärme/-kyla, elektricitet egna kontor, kg CO_2e[2]	83	112	0
Energiförbrukning, kWh	25 891	36 777	73 609
Energiintensitet, kWh/kvm	68	96	116

2) Koldioxidekvivalenter beräknat i enlighet med Global Warming Potential (GWP), Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)'s fjärde rapport samt DEFRA 2020 (Department for Environment, Food and Rural Affairs)

Saminvest redovisar inte scope 3 då det saknas data för utsläpp som sker i fondernas och ängelinvesteringsbolagens innehav.

Transaktion 09222115557538094 Signerat MS, AN, AW, HE, JS, MDA, SP, MSH, L, AOS

20240514089961

Hållbarhetsrisker

Avkastning i fonder och affärsängelprogram samt en långsiktigt hållbar tillväxt i de underliggande bolagen förutsätter en god hantering av hållbarhetsrisker och en förmåga att ta tillvara möjligheter som uppstår när förutsättningar förändras. Generellt söker Saminvest investeringar där strategin för värdeskapande beaktar möjligheter och risker utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Saminvests hållbarhetsrisker utgörs i första hand av risker kopplat till styrning i förhållande till investeringar i fonder och affärsängelprogram. Saminvest har tydliga förväntningar på att innehaven ska agera ansvarsfullt och beakta väsentliga hållbarhetsrisker och -möjligheter i sina respektive verksamheter.

Risker kopplat till affärsetik

Hög affärsetik är en förutsättning för Saminvests förtroende på marknaden. Förekomsten av korruption och/eller finansiell brottslighet skulle allvarligt påverka Saminvests anseende. Bristande affärsetik är också kopplad till risken att Saminvests verksamhet indirekt har en negativ påverkan på personal, sociala förhållanden och mänskliga rättigheter i värdekedjan från investering i fonder och affärsängelprogram till portföljbolagen och deras respektive värdekedjor.

Exponering/avgränsning:

- Direkt, i Saminvests organisation
- Indirekt, i fondernas och affärsängelprogrammens investeringsorganisationer
- Indirekt, i fondernas och affärsänglarnas (med saminvesteringsavtal) portföljbolag
- Indirekt, i kvarvarande direktägda portföljbolag

Påverkan på Saminvest:

- Skador på Saminvests anseende och förtroende
- Negativ påverkan på bolagets ekonomiska ställning

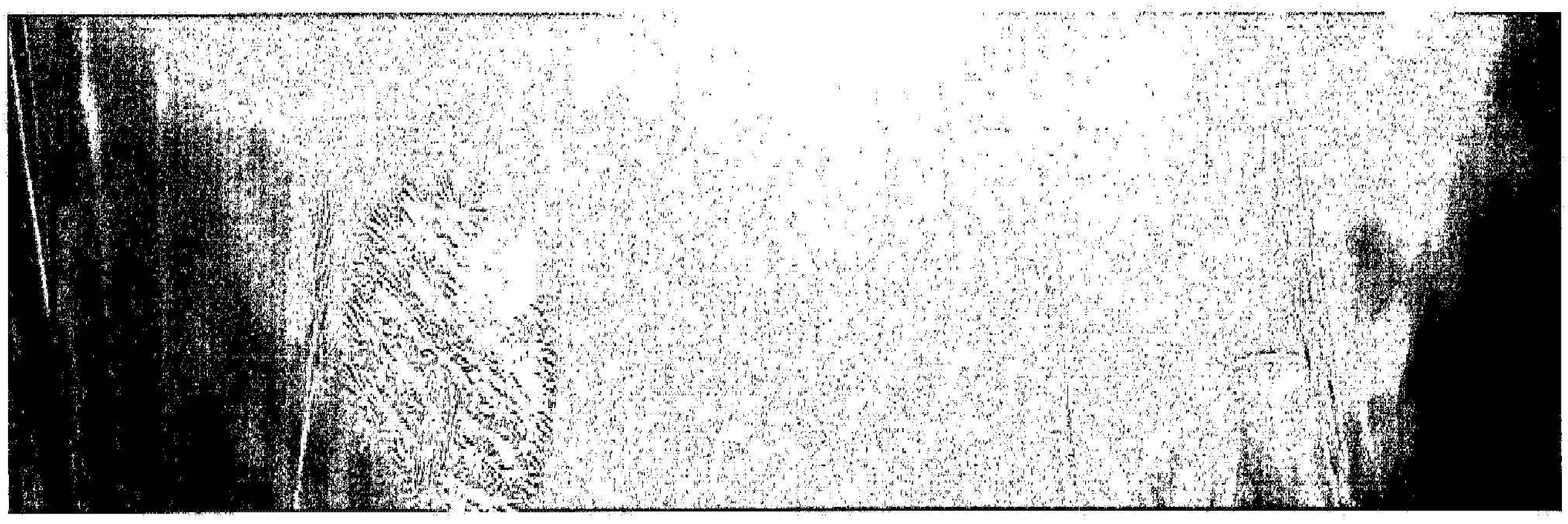
Åtgärder för att minimera risken:

- Saminvests uppförandekod ger vägledning i hur medarbetare ska uppträda och agera i olika situationer. Samtliga medarbetare omfattas av Uppförandekoden, som också är vägledande för relationen med fonder, affärsängelprogram samt de kvarvarande direktägda portföljbolagen. Interna diskussioner hålls regelbundet kopplat till antikorruption. Ett visselblåsarsystem finns på plats.
- Saminvest ställer, som en del av investeringsprocessen, krav på bland annat efterlevnad av lagstiftning, transparent redovisning av skatt och svensk juridisk hemvist, respekt för mänskliga rättigheter och uppmuntrar fonder och affärsängelprogram till ett proaktivt antikorruptionsarbete i såväl de egna verksamheterna som i portföljbolagen.

Klimatrelaterade risker

Klimatförändringar utgör en långsiktig risk som kan få en bred påverkan, på globala finansiella marknader liksom på enskilda företag, och är därför en viktig strategisk fråga.

Klimatrelaterad risk delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker omfattar såväl plötsliga störningar som systemiska förändringar kopplat till väderfenomen och ett förändrat klimat.



Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Omställningsrisker omfattar finansiell påverkan kopplad till samhällets övergång till en mer koldioxidsnål ekonomi, exempelvis ökat pris på utslapp av växthusgaser, eller att existerande teknik blir utkonkurrerad eller olönsam på grund av nya produkter och kundbeteenden.

Som en del av Saminvests riskhanteringsprocess har en övergripande analys gjorts av såväl de direkta investeringarna som fondernas och ängelinvesteringsbolagens portföljbolag. Frågan behandlas även i styrelsen och bedömningen är att Saminvest i dagsläget inte är exponerat mot sektorer eller geografiska marknader som kan anses ha förhöjd risk kopplat till klimatrelaterade risker.

Exponering/Avgränsning:
- Indirekt, genom fondernas och affarsanglarnas investeringar i portföljbolag
- Indirekt, i fondernas och affarsanglarnas (med saminvesteringsavtal) portföljbolag
- Indirekt, genom investeringar i kvarvarande direktägda portföljbolag

Påverkan på Saminvest:
- Potentiell negativ påverkan på bolagets ekonomiska ställning och finansiella avkastning
- Skador på Saminvests anseende och förtroende

Åtgärder för att minimera risker:
- Klimatperspektivet är integrerat i utvärdering och uppföljning av investeringar. Saminvest investerar inte i fonder och affärsängelprogram vars strategi medför uppenbara klimatrisker. I våra fonder och affärsänglelprogram finns många unga, snabbväxande bolag som representerar lösningar på klimatutmaningar eller tar ett långtgående och affärsstrategiskt ansvar för att minimera klimatavtrycket.
- Saminvest uppmuntrar upprättandet av klimatmål och kvantifiering mot de globala hållbarhetsmålen på såväl fondnivå som portföljbolagsnivå.
- En övergripande sektoranalys kopplat till klimatrelaterade risker gors årligen. Exponeringen mot fysiska risker såväl som övergångsrisker kopplat till ett förändrat klimat ligger främst i fondernas och ängelinvesteringsbolagens portföljbolag. Den övergripande sektoranalysen av innehaven i de 24 fonder och 12 ängelinvesteringsbolag som Saminvest har investerat i indikerar att riskerna kopplade till klimatförandringar är begränsad.

Hållbarhetsrisker i värdekedjan

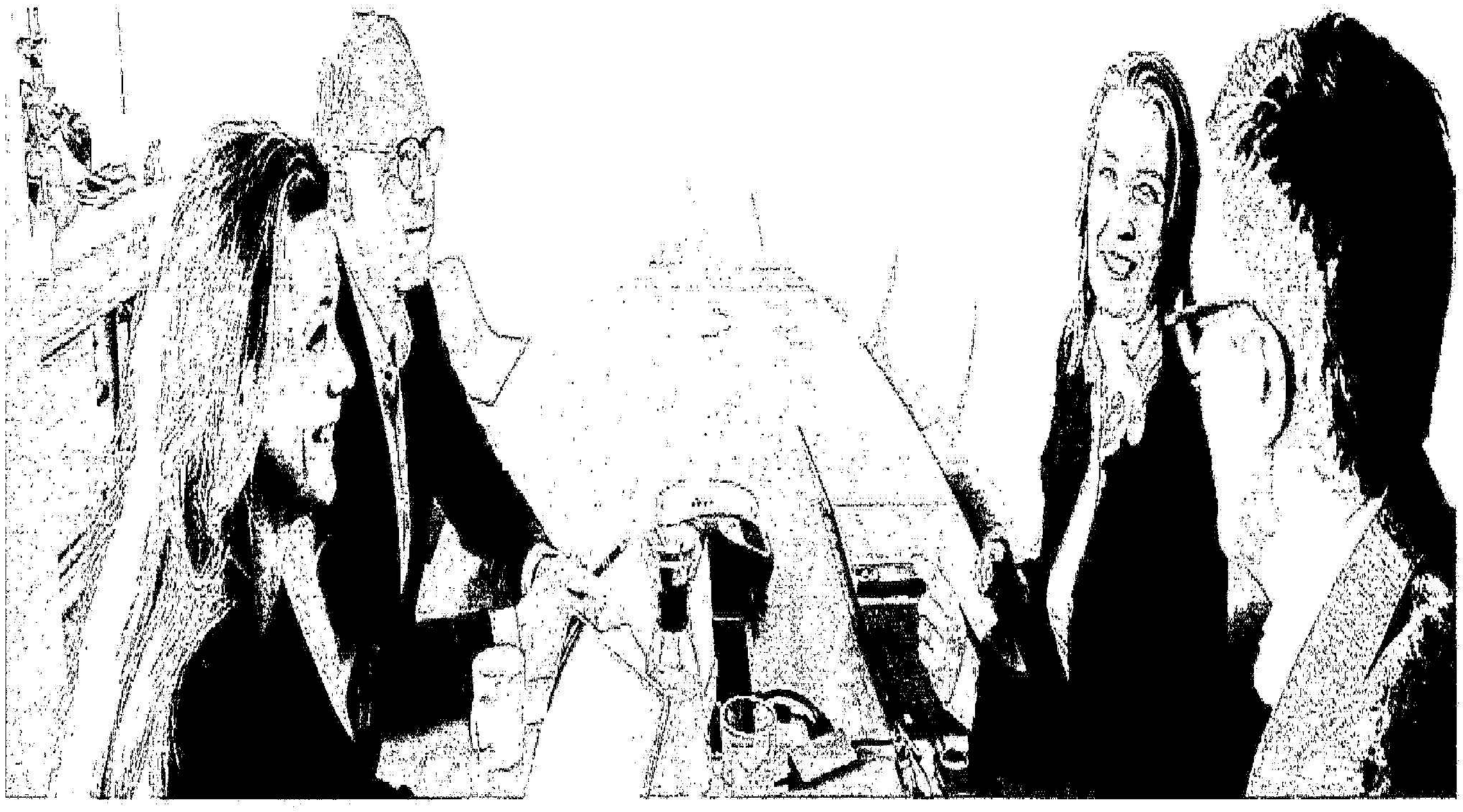
Vid utgången av 2023 var Saminvest, via 24 fonder och 12 ängelinvesteringsbolag, indirekt investerare i totalt 541 bolag vilka fortfarande var aktiva.

Alla dessa bolag har varierande grad av exponering mot hållbarhetsrisker i någon form, vilket i förlängningen kan påverka förtroendet för Saminvest negativt och/eller leda till ekonomisk skada. Det kan exempelvis handla om bristande social eller miljömässig hållbarhet i leverantörskedjor där graden av risk och dess potentiella effekt påverkas av inom vilken industri och var i världen verksamheten bedrivs.

Saminvest förväntar sig att fonder och ängelinvesteringsbolag kravställer på sina innehav att beakta hållbarhetsrisker, samt att dessa respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning och arbetsrätt. Likaså att de säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering.

Bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Saminvest förvantar sig att fonderna säkerstaller att bolagen har ansvarstagande affärsstrategier.

Saminvest är en liten organisation med tio anställda. Personalrisker kopplade till att vara en liten organisation är främst nyckelpersonsberoende och hög arbetsbelastning vid oförutsedda händelser såsom sjukdom. Möjligheten att delegera är begränsad. Hantering av dessa risker innefattar löpande översyn av arbetsfördelning och övertidsarbete, stresshantering samt möjligheten att anlita konsulter i vissa lägen.



Transaktion 09222115575513809482 Signerare: MS, AN, AW, [illegible] MDA, SP, MSH, JH, AOC

20240514089G2

GRI-index

Om redovisningen

Saminvests redovisar årligen i årsredovisningen en sammanställning av företagets räkenskaper och förvaltning samt beskriver hur företaget under föregående år har arbetat med de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna för verksamheten. Redovisningen omfattar Saminvest med dess dotterbolag och beskriver bolagets hållbarhetsarbete under perioden 1 januari–31 december 2023. Års- och hållbarhetsredovisningen publiceras 26 mars 2024. Inga förändringar i historiska hållbarhetsdata har skett sedan föregående år. Hållbarhetsredovisningen har översiktligt granskats av PwC.

Sedan 2017 upprättar Saminvest sin hållbarhetsredovisning i enlighet med ramverket för hållbarhetsredovisning från Global Reporting Initiative (GRI). För 2023 tillämpas version GRI 2021 Standards. Hållbarhetsinformation i årsredovisningen omfattar de sidhänvisningar som framgår av GRI-index nedan.

Revisorns yttrande om hållbarhetsredovisningen finns på sidan 67. Kontaktperson för redovisningen är Åsa Knutsson, Chef direktinvesteringar och ansvarig hållbarhet (asa.knutsson@saminvest.se).

Deklaration om användning	Saminvest AB har rapporterat i enlighet med GRI-standarderna för perioden 2023-01-01 till 2023-12-31
GRI 1 använd	GRI 1: Foundation 2021
Applicerbar GRI Sektor Standard:	Ingen applicerbar sektor standard tillgänglig vid tidpunkten för upprättande av 2023 års rapportering

GRI standard	Upplysning	Sidhänvisning	Kommentar och avsteg
GRI 2: Generella upplysningar			
GRI 2: Generella upplysningar 2021	**Organisationsprofil och rapporteringsprinciper**		
	2-1 Information om organisationen	22, 45	
	2-2 Enheter som omfattas av hållbarhetsredovisningen	29, 45, 61	
	2-3 Redovisningsperiod, frekvens och kontaktperson	2, 61	
	2-4 Förändringar i tidigare rapporterade upplysningar	51, 54, 61	
	Aktiviteter och medarbetare		
	2-5 Externt bestyrkande	16, 61, 67	
	2-6 Aktiviteter, värdekedja och andra affärsförbindelser	5-10, 13, 60	
	2-7 Medarbetare	58	
	2-8 Medarbetare som inte är anställda	58	
	Styrning		
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	15-17, 19, 55, 58	
	2-10 Nominering och tillsättande av bolagets högsta styrande organ	15-16	Avsteg, oberoende behövs ej beaktas för statligt ägt ej noterat bolag
	2-11 Ordförande för högsta styrande organ	16, 19, 55	
	2-12 Högsta styrande organets roll i arbetet med översyn och hantering av påverkan (impact)	51, 53	
	2-13 Delegering av beslutsfattande för att hantera påverkan	51	

GRI standard	Upplysning	Sidhänvisning	Kommentar och avsteg
GRI 2: Generella upplysningar			
GRI 2: Generella upplysningar 2021	2-14 Högsta styrande organets roll i relation till hållbarhetsredovisningen	51, 53	
	2-15 Intressekonflikter	40, 55, 58	
	2-16 Kommunikation av kritiska angelägenheter	55	
	2-17 Det högsta styrelseorganets kunskap inom hållbarhetsfrågor	51	
	2-18 Utvärdering av det högsta styrelseorganets prestationer	16	
	2-19 Ersättningspolicy	16, 17, 37	
	2-20 Process för att fastställa ersättningar	15, 17, 37	
	2-21 Årlig total ersättning	36 (not 8)	
	Strategi, förhållningssätt och genomförande		
	2-22 Uttalande om strategi för hållbar utveckling	5	
	2-23 Värderingar, principer, standarder och normer gällande uppförande	51	
	2-24 Förankring av värderingar, principer, standarder och normer gällande uppförande	51, 55, 58-59	
	2-25 Processer för att avhjälpa negativ påverkan	51, 58	Avsteg, d) och e) då extern klagomålsmekanism ej är tillämpligt
	2-26 Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter för organisationen	51, 58	
	2-27 Efterlevnad av lagar och förordningar	55	
	2-28 Medlemskap i organisationer	51	
	Intressentdialog		
	2-29 Metod för intressentengagemang	53	
	2-30 Kollektivavtal	24	

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

forts. GRI-index

Allmänna upplysningar

GRI standard	Upplysning	Sidhänvisning	Kommentar och avsteg
GRI 3: Väsentliga områden			
GRI 3: Material Topics 2021	3-1 Process för att fastställa väsentliga frågor	53, 54	
	3-2 Lista på väsentliga frågor	54	
	GRI 200: Ekonomiska upplysningar		
Indirekt ekonomisk påverkan			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	53-57	
203 Indirekt ekonomisk påverkan 2016	203-2 Signifikant ekonomisk påverkan genom den tillväxt som sker i Saminvests fonder och portföljbolag	6-7, 60	
	Egen indikator: Andel nya team bakom de fonder som Saminvest investera	5	
	Egen indikator: Saminvests andel av totalt investerat kapital	5	
	Egen indikator: Andel kvinnliga affärsänglar samt kvinnliga grundare i affärsängel-programmens portföljbolag	10	
	Egen indikator: Andel kvinnliga vdar samt andel kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag	8	

Allmänna upplysningar

GRI standard	Upplysning	Sidhänvisning	Kommentar och avsteg
GRI 3: Väsentliga områden			
Anti-korruption			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	53-55, 59	
205 Antikorruption 2016	205-3 Korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	55	
	GRI 400: Sociala upplysningar		
Mångfald och jämställdhet			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	54, 56	
405 Mångfald och jämställdhet	405-1 Sammansättning av styrelse, ledning och anställda	19, 58	
	G4 FS Aktivt ägande		
Aktivt ägande			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	54, 55	
G4 FS Aktivt ägande	Interaktion med portföljbolag rörande hållbarhetsfrågor	55	
	Bedömning av innehav ur hållbarhetsperspektiv	55	

Transaktion 09222115555753809481 Signerat MS, AN, AW, HF, JS, MDA, SP, MSH, JL, AOC

20240514089963

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 mars 2024

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson
Styrelseledamot

Anders Wiger
Styrelseledamot

Hans Ek
Styrelseledamot

Jenny Lahrin
Styrelseledamot

Lennart Jacobsson
Styrelseledamot

Siduri Poli
Styrelseledamot

Magnus Skåninger
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 mars 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, MSH, JL, AOC

Ordlista

Affärsängel
Affärsänglar är privatpersoner som satsar pengar och kunskap i nystartade, växande företag. Från och via affärsängeln kan dessa företag få tillgång till kapital, kompetens och kontakter.

Affärsängelprogram
Ett affärsängelprogram består normalt av ett eller flera ängelinvesteringsbolag för initiala investeringar och ett tillhörande saminvesteringsbolag (Saminvests dotterbolag Annexstruktur AB) för sam-/följdinvesteringar med utvalda affärsänglar.

Ankarinvesterare
En ankarinvesterare är vanligtvis en stor investerare som står för en betydande andel av fondens kapital och ofta i samband med en fonds första stängning.

Buy-out
Onoterade mogna bolag med en etablerad affärsmodell som skaffat sig en marknadsposition och har positiva kassaflöden. Anglosaxiskt begrepp som har sitt ursprung i transaktionen när en investerare "köper ut" befintliga ägare i ett bolag.

Deeptech
Banbrytande teknik som kräver intensiv forskning och utveckling med stora tids- och kapitalkrav för att gå från idé till marknadstillämpning.

Due diligence
En analys av fond eller företag i syfte att identifiera möjligheter och risker kopplade till en investering.

Exit
En ekonomisk term som innebär att en ägare säljer delar av eller hela sitt innehav i ett bolag.

Fondinvestering (onoterade tillgångar)
Marknaden för fondinvesteringar utgörs av en mängd olika fondbolag med olika inriktning och profil. Ett fondbolag som avser etablera en ny fond och söker investerare till denna, genomför en så kallad fondresning. Den nya fonden har beloppsmässigt en viss storlek. De investerare som anmäler sitt intresse tilldelas en andel av den nya fonden. Investerarna utfäster, det vill säga förbinder sig att utbetala, ett belopp motsvarande deras andel. När andelarna i den nya fonden har fördelats, förklaras fondresningen avslutad. Det belopp som de olika investerarna har utfast, betalas inte ut vid ett och samma tillfälle. Istället sker utbetalningar till fonden i takt med att fonden köper bolag. En typisk fond har en varaktighet i cirka tio år. Under denna tid investerar fonden i ett antal bolag. Dessa utvecklas i syfte att skapa ett högre värde. Fonden upphör när alla bolag är sålda och det investerade kapitalet, inklusive fondens resultat av investeringarna, har fördelats mellan investerarna.

Förvaltningsavgift / förvaltningskostnad
En avgift som bland annat ska täcka fondens kostnader för förvaltning och administration av fonden.

General Partner (GP)
General Partner är en delägare som har det fulla ansvaret för förvaltningen och obegränsat ansvar för de åtaganden som fonden har.

Impact investing
Engelskt begrepp som används för att beskriva investeringar som syftar till att påverka världen/företagen till det bättre, vanligtvis gällande exempelvis miljö, sociala faktorer m.m. Kallas ibland påverkansinvesteringar på svenska.

Indirekt investering i onoterade bolag
Vid en fondinvestering erhåller investeraren ett indirekt ägande. Detta uppstår genom att investeraren erhåller en ägarandel i fonden som i sin tur investerar i onoterade bolag. Fonden är den formella ägaren till dessa bolag, medan investeraren i fonden har ett indirekt ägande till bolagen.

Inkubator
En inkubator erbjuder en dynamisk process för utveckling av människor, affärer och företag. Inkubatorn bistår entreprenörer med aktiv och anpassad managementsupport, finansiella, tekniska och kommersiella nätverk samt en kreativ tillväxtmiljö med tillhörande kontorsservice.

Investeringsperiod
Första fasen av en fonds livscykel efter kapitalanskaffning, i vilken merparten av kapitalåtaganden investeras i portföljbolag. En förvaltningsavgift utgår normalt från totala kapitalåtagandet under denna period.

Life science
Life science består av flera olika vetenskaper, till exempel medicin, kemi, teknik och biologi som syftar till att förbättra människors liv och hälsa.

Limited Partner (LP)
Investerare i en fond vars åtagande och rätt till avkastning utgår från storleken på investeringen.

Onoterade tillgångar
Med detta avses främst onoterade bolag, det vill säga bolag som inte handlas på börsen.

Riskkapital eller Private Equity (PE)
Ett svenskt respektive engelskt samlingsbegrepp för onoterade tillgångar. Vanligtvis åsyftas onoterade bolag (dvs de som inte handlas på börsen), dels enskilda onoterade bolag och dels fonder som investerar i onoterade bolag.

Saminvestering eller Co-investment
När en investerare, t.ex. Saminvest har investerat i en fond och sedan investerar direkt i ett bolag tillsammans med fonden.

Tech
Teknologi

Uppdragsmål
Vissa bolag med statligt ägande har ett särskilt beslutat samhällsuppdrag, det vill säga ett uppdrag beslutat av riksdagen att bedriva verksamhet som syftar till att generera andra effekter än ekonomisk avkastning för ägaren. För att kunna utvärdera och följa upp hur de särskilt beslutade samhällsuppdragen utförs fastställs i relevanta fall uppdragsmål. Uppdragsmål beslutas av bolagsstämman genom en ägaranvisning till bolaget.

Utfäst kapital
När en investerare beslutar sig för att investera i en fond, görs detta i form av ett bestämt belopp, en utfästelse. Det utfästa beloppet betalas inte ut vid ett tillfälle. Istället betalas kapital ut i takt med att den aktuella fonden investerar i bolag.

Venture
Nystartade bolag vars affärsidé vanligtvis kräver kapital över en längre tid innan bolaget lyckas etablera sig på marknaden och kan generera vinst.

Ängelinvesteringsbolag
Investeringsbolag som utför initiala investeringar (ingångsinvesteringar) i bolag antagna till utvalda inkubatorer runt om i Sverige. Saminvest investerar i dessa ängelsinvesteringbolag tillsammans med affärsänglar.

Transaktion 09222115557513809487 Signerat BS, AN, AW, ME, JJ, MBA, SP, MSH, JL, AOC

20240514085964

Finansiell kalender

Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2024

Delårsrapport kvartal 1	26 april 2024
Delårsrapport kvartal 2	15 juli 2024
Delårsrapport kvartal 3	23 oktober 2024
Bokslutskommuniké kvartal 4	Senast 15 februari 2025
Årsredovisning 2024	Senast 31 mars 2025

Årsstämma

Nästa årsstämma kommer att hållas den 26 april 2024 kl. 09.00
i Sergelkonferensens lokaler på Mäster Samuelsgatan 42 i Stockholm.

Saminvests årsredovisning 2023 är producerad av Saminvest i samarbete med Rioplier Communications.
Foto: Olof Holdar.

Transaktion 09222115557513809481 Signerat MS, AN, AW, HE, L., MDA, SP, MSH, JL, AOC

SAM
INVEST

Besök oss på:
Saminvest AB
Huvudkontor
Sveavägen 17
111 57 STOCKHOLM
www.saminvest.se



Verifikat

Transaktion 09222115557513809481

Dokument

Saminvest_AR2023_240326_Slutlig för signering
Huvuddokument
66 sidor
Startades 2024-03-26 14:47:45 CET (+0100) av Barbro Ederwall (BE)
Färdigställt 2024-03-26 17:57:11 CET (+0100)

Initierare

Barbro Ederwall (BE)
Saminvest AB
Org. nr 559066-7605
barbro.ederwall@saminvest.se
+46703343385

Signerare

Magnus Skåninger (MS)
Saminvest AB
Personnummer 197101314073
magnus.skaninger@saminvest.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MAGNUS SKÅNINGER"
Signerade 2024-03-26 15:00:21 CET (+0100)

Alexandra Nilsson (AN)
Personnummer 197302172767
alexandra.nilsson@yahoo.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lena Alexandra Nilsson"
Signerade 2024-03-26 15:05:17 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557513809481

Anders Wiger (AW)
Personnummer 195111071030
anderswiger@yahoo.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Anders Ingemar Wiger"
Signerade 2024-03-26 15:32:26 CET (+0100)

Hans Ek (HE)
Personnummer 196310071151
family2oak@gmail.com

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HANS EK"
Signerade 2024-03-26 15:08:07 CET (+0100)

Lennart Jacobsson (LJ)
Personnummer 195505107895
lj@bobtailpharma.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Carl Lennart Jakobsson"
Signerade 2024-03-26 15:07:59 CET (+0100)

Marianne Dicander Alexandersson (MDA)
Personnummer 195907214828
marianne.dicander@saminvest.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "M C Dicander Alexandersson"
Signerade 2024-03-25 15:29:17 CET (+0100)

Siduri Poli (SP)
Personnummer 8803150625
siduri@changershub.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "SIDURI POLI"
Signerade 2024-03-26 15:07:54 CET (+0100)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2024-03-26 17:57:11 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557513809481

Jenny Lahrin (JL)
Personnummer 197109201983
jenny.lahrin@regeringskansliet.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY LAHRIN"
Signerade 2024-03-26 14:57:52 CET (+0100)

Anders O Carlsson (AOC)
PwC
Personnummer 198207090450
anders.o.carlsson@pwc.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS CARLSSON"
Signerade 2024-03-26 17:21:27 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

20240514080967

pwc

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Saminvest AB, org.nr 559066–7605

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Saminvest AB för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21–49 i detta dokument.

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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott.

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.

Vår revisionsansats

Översikt

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning

och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	*Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området*
Investeringar i fondbolag och affärsängelprogram Totalt bokfört värde på investeringar i fondbolag och affärsängelprogram uppgår till 2 358 mnkr per 2023-12-31. Saminvest investerar in i nya fondförvaltarteam som i sin tur investerar i mindre bolag i tidig utvecklingsfas. Investerings- och samverkansavtal som tecknas innebar åtaganden om investeringar i framtiden som kan uppgå till stora belopp i nystartade förvaltarteam. Det finns en komplexitet i att utvärdera i hur ingångna investeringsavtal redovisas på ett transparent satt samt hur fondernas performance mäts och går in i Saminvests egen redovisning. Värderingsprocessen för innehav i onoterade fonder och affärsängelprogram förlitar sig huvudsakligen på de värderingar som förvaltarna upprättar. Saminvest utvärderar sina investeringar i fondbolag och affärsangelprogram löpande och i det arbetet ingår att också kvaliteten i de värderingar som upprättas. På grund av storleken på posten och att den ar i hög grad beroende av olika bedömningar har vi har bedömt detta som ett särskilt väsentligt område. För ytterligare information hänvisas till sidan 32 i årsredovisningen och koncernens not 3.	Var revision har utfört följande huvudsakliga granskningsmoment avseende detta område: - Utvärderat principer och metodval for värdering. - Prövat processer och testat ett urval kontroller for hur Saminvest utvärderar värderingar utförda av förvaltare. - Testat ett urval genomförda transaktioner mot avtal och annan dokumentation. - Prövat att investeringsverksamheten bedrivs inom ramen styrelsens riktlinjer. - Granskat att lämnade upplysningar i årsredovisningen överensstämmer med IFRS 13.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen. Annan information består av sidorna 1-20 och innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen eller vår revisionsberättelse. Den ersättningsrapport som presenteras separat från årsredovisningen utgör också annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för annan information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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

20240514089968

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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 Saminvest 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

20240514089969

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs till Saminvest ABs revisor av bolagsstämman den 28 april 2023 och har varit bolagets revisor sedan 26 april 2018.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-26 16:54:38 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson Henryson

Datum

Magnus Svensson Henryson

Ansvarig revisor

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-26 16:17:58 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Datum

Anders Carlsson

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post