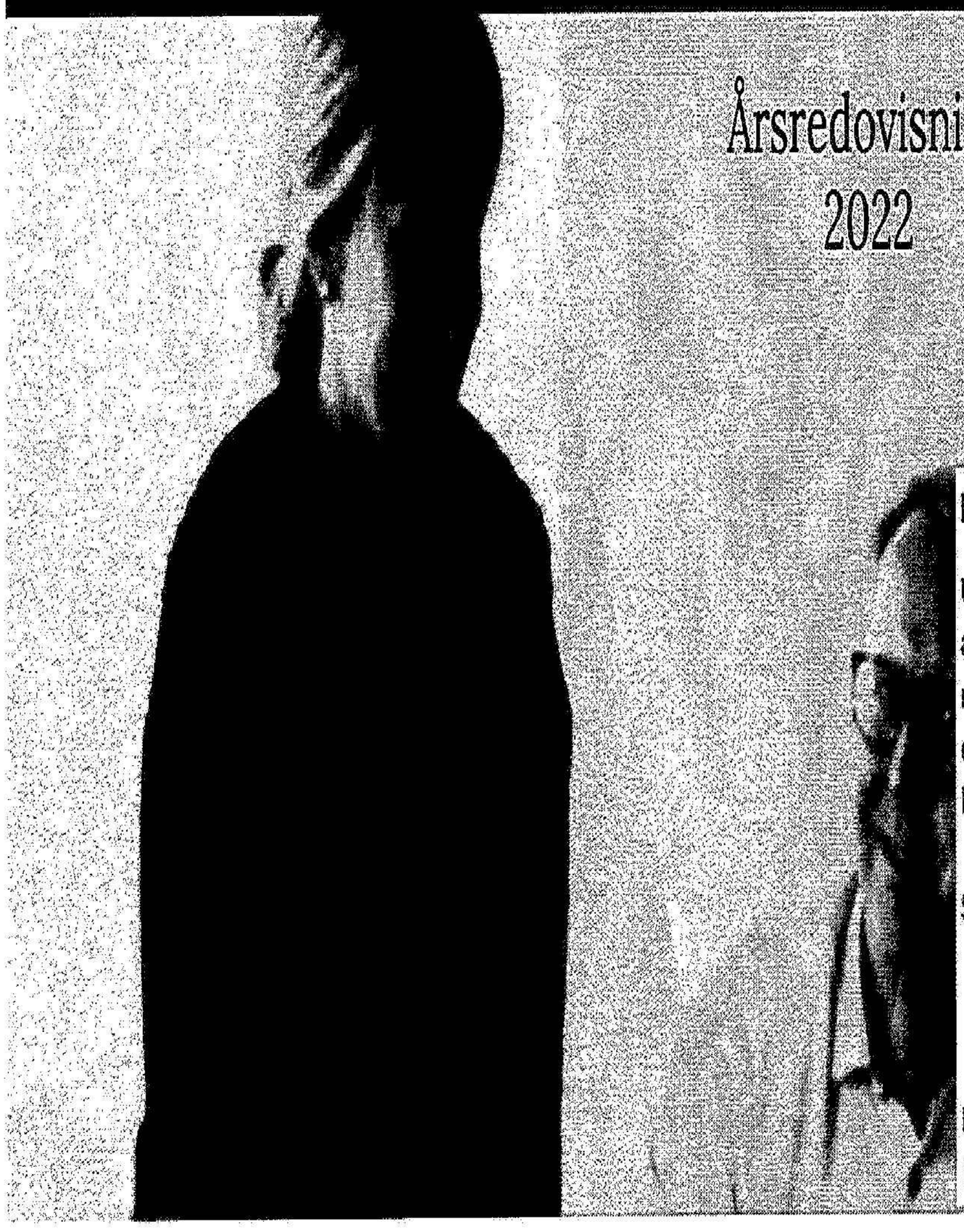
20230509184412

S M
IN EST

Årsredovisning
2022



FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör i Saminvest 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 28 april 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2023- 05-08

Peder Hasslev
Verkställande direktör

20230509184l3

S M
IN EST

Årsredovisning
2022

Transaktion 09222115557489743748 Signerare: FN, AW, EE, LJ, MDA, SH, AOC, MSH

KLICKBAR PDF

Innehåll

3 I korthet
4 Vd har ordet
5 Vår och strategi
7 Fondverksamheten
12 Direktinvesteringsverksamheten
13 Bolagsstyrningsrapport
18 Styrelse
19 Medarbetare

20 Förvaltningsberättelse och finansiella rapporter
21 Förvaltningsberättelse
24 Finansiella rapporter – koncernen
28 Noter – koncernen
40 Finansiella rapporter – moderbolaget
44 Noter – moderbolaget

49 Främjande hållbarhet
60 GRI-index
62 Styrelsens intygande
63 Revisionsberättelse
66 Revisorns översiktliga granskning av hållbarhetsredovisningen
67 Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten
68 Ordlista
69 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 ska enligt riksdagens beslut vara riskkapitalfonder som fokuserar på innovativa företag med högt 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 en hållbar ekonomisk tillväxt och ett jämställt näringsliv.

Saminvest investerar på affärsmässiga grunder i riskkapitalfonder i tidiga faser. Därutöver investerar vi 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 Fourier transform och Inlands innovation, två statliga riskkapitalbolag som inordnades under Saminvest 2017. Uppdragets tredje del är att avveckla innehaven i dessa två riskkapitalbolag och överföra det kapital som frigörs, i form av erhållna försäljningslikvider, till fondverksamheten.

Om Saminvest AB:s årsredovisning 2022:
Hållbarhetsinformation är integrerat i årsredovisningen på sidorna 5–9 och 12 och utgör tillsammans med förc ijoad hållbarhetsinformation på sidorna 49–59 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 60–61.
Publiceringsdatum är 27 mars 2023.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LL, MDA, SP, AOC, MSH

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 och i en ny generation ängelinvesteringsbolag inom ramen för ett befintligt affärsängelprogram.

Investeringar i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram 2022

955[1] mnkr
Utfästelser till nya fonder och affärsängelprogram.

6
nya utfästelser varav 5 avser fonder och 1 avser ängelinvesteringsbolag.

135
tillväxtbolag har Saminvest investerat i indirekt genom fonderna och affärsängelprogrammen under perioden Q4 2021 – Q3 2022.

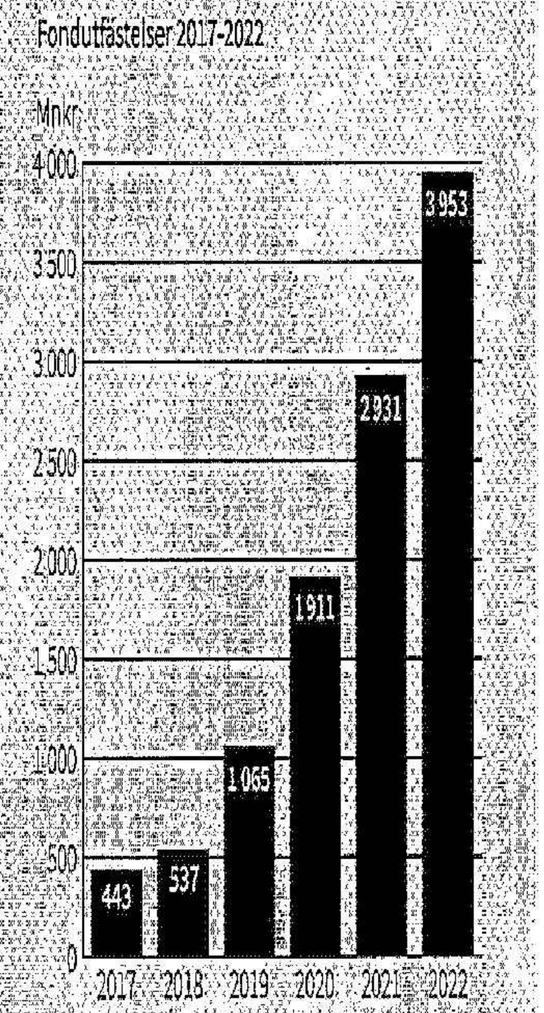
Investeringar i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram totalt 2017-2022

3953 mnkr
Utfäst kapital.

29
fonder och ängelinvesteringsbolag, varav 19 fonder och 10 ängelinvesteringsbolag.

427[2]
tillväxtbolag har Saminvest indirekt investerat i sedan starten av fondverksamheten, varav 408 fortfarande är aktiva.

Fondutfästelser 2017-2022



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 2022

Verksamheten har fortsatt att avyttra innehav under året och har även minskat sin ägarandel i ett antal portföljbolag. I kvarvarande portföljarbetar dotterbolagen utifrån den ägarpolicy som implementerats av Saminvest.

- 3 portföljbolag har avyttrats
- 36 mnkr i erhållna exitlikvider och utdelningar
- 5 portföljbolag återstår

Direktinvesteringar totalt 2017–2022

Efter koncernbildningen som genomfördes 2017 fanns 67 portföljbolag.

- 62 portföljbolag har avyttrats
- 3 292 mnkr har erhållits i exitlikvider och utdelningar

1) Valutakursförändringar och andra förändringar i utfästelser till befintliga fonder och program har påverkat utfästelserna med 67 mnkr.

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

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Vd har ordet

När man summerar år 2022 kan man konstatera att året har varit dramatiskt på många sätt. Det som skulle bli året för återhämtning efter covidpandemin blev i stället ett år med krig i vår närhet, stigande energipriser, räntehöjningar och hög inflation som utmanade såväl de finansiella marknaderna som den reala ekonomin.

Saminvest har under 2022 utfäst cirka 900 miljoner kronor till fem fonder. Två av fonderna är andragenerationsfonder. Sammantaget har fem av Saminvests totalt nitton fonder nu lyckats etablera en andra-generationsfond. Ju fler fonder som lyckas etablera sina andra- och, på sikt, även tredjegenerationsfond desto mer gynnas det svenska ekosystemet för riskkapital.

Tre av årets fonder är inriktade på investeringar inom traditionell tech och två av fonderna är inriktade på tech med fokus på impact. Detta innebär att Saminvest vid årsskiftet hade ungefär hälften av sitt utfästa kapital i fonder med en techinriktning. Utfäst kapital till fonder med impactinriktning har mer än fördubblats jämfört med tidigare år och uppgick vid årets slut till cirka en femtedel av kapitalet.

Det utmanande marknadsläget påverkar fonderna, genom att det tar längre tid för fonder att få ihop kapital till sin första stängning. Övergripande har affärsflödet mattats av under andra halvåret.

Saminvest har som mål att bidra till att utveckla marknaden för riskkapital och dess ekosystem i hela landet. Saminvests sex affärsängelprogram involverar sju inkubatorer som är spridda över hela Sverige – från Luleå i norr till Malmö och Lund i söder samt från Göteborg i väst till Stockholm och Uppsala i öst. Totalt har 337 investerare, varav 98 kvinnor eller team med minst en kvinna, investerat i dessa affärsängelprogram som fokuserar på investeringar i tidig fas (försådd och tidig sådd) i innovativa tillväxtbolag.

Under året har Saminvest som ankarinvesterare utfäst 15 miljoner kronor i den tredje generationen ängelinvesteringsbolag, Propel Capital VI, inom ramen för det befintliga affärsängelprogrammet med Sting som startade 2018. Dessutom kan upp till 20 miljoner kronor utfästas över tid för följd-/saminvesteringar med utvalda affärsänglar via Saminvests dotterbolag Annexstruktur. Det allmänna marknadsläget har påverkat affärsängelprogrammen och deras portföljbolag med lägre bolagsvärderingar, längre ledtider för kapitalanskaffning, samt ökat fokus på kostnadskontroll och kassaflöden.

Vi har under året fortsatt att utveckla Saminvests investeringsbarometer – ett enkätbaserat verktyg för att mäta tillgången på riskkapital inom olika branscher och faser. Den utgör ett av flera viktiga verktyg som ska underlätta vår bedömning av var Saminvest gör störst nytta.

Saminvest har fortsatt att avyttra direktinvesteringarna i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation. Av den ursprungliga portföljen om 67 innehav återstod vid årsskiftet endast fem.

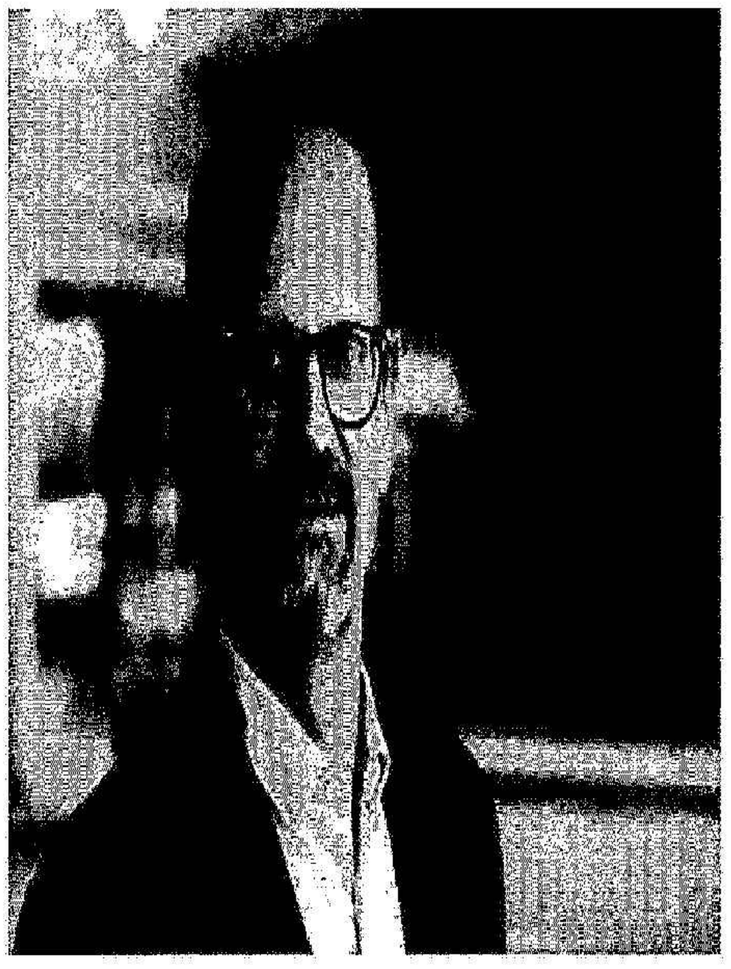
Inom området jämställdhet bjöd året på ett antal ljusglimtar: andelen kvinnor i investeringsteamen ökade från 29 till 33 procent, andelen kvinnliga vd:ar i fondernas portföljbolag ökade från 14 till 17 procent och andelen kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag ökade från 15 till 18 procent.

Hållbarhet är i ständigt fokus. Det är ett dynamiskt område som utvecklas kontinuerligt. Därför har Saminvests medarbetare genomgått en utbildning med inriktning på FN:s och EU:s hållbarhetsmål samt de regleringar som kommer tillämpas på finansiella aktörer de närmsta åren.

Inledningen på det nya året har präglats av försiktig optimism. Avtagande inflation och förhoppningen att Kinas nya förhållningssätt till Covid-19 ska gynna den globala tillväxten har fått de finansiella marknaderna på bättre humör. Därmed har tillgången på riskkapital förbättrats något. Om trenden håller i sig återstår emellertid att se. Oavsett utfall står Saminvest beredd att agera ankarinvesterare för nya fonder under 2023.

Mars 2023

Peder Hasslev



Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 diligence-process 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 2026	Utfall 2022	Utfall 2021	Utfall 2020	Globala mål
1.	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren*[1]	-	2 investeringsbarometrar genomförda[1]	2 investeringsbarometrar genomförda[1]	Nytt mål	
2.	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030[2]	100%	50%	25%	Nytt mål	
	Andel nya team*	>2/3	100%	100%	100%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	≤50%	23%	23%	30%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteamen*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	33%	29%	27%	
3.	Utfäst kapital*	>4 000 mnkr	3 953 mnkr	2 931 mnkr	1 911 mnkr	
4.	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 096 mnkr	6 154 mnkr	5 942 mnkr	

De ekonomiska målen återfinns på sidan 21 och hållbarhetsmålen återfinns på sidorna 53-54 och 56.

* Dessa strategiska mål är även uppdragsmål. Därutöver finns även uppdragsmålet att innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026. Vid årsskiftet 2022 var 92 procent av innehaven avvecklade.

1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån tre perspektiv: Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer och Saminvests nätverk. 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Saminvests indirekta påverkan

Saminvests huvudsakliga påverkan sker genom investeringarna i privat förvaltade riskkapitalfonder och affärsängelprogram. Vad vi väljer att investera i, hur vi ställer krav på investeringarna och hur vi agerar som ägare ger avtryck på fonderna och affärsängelprogrammen samt i förlängningen på de bolag fonderna och affärsängelprogrammen investerar i.

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



2 906 arbetstillfällen

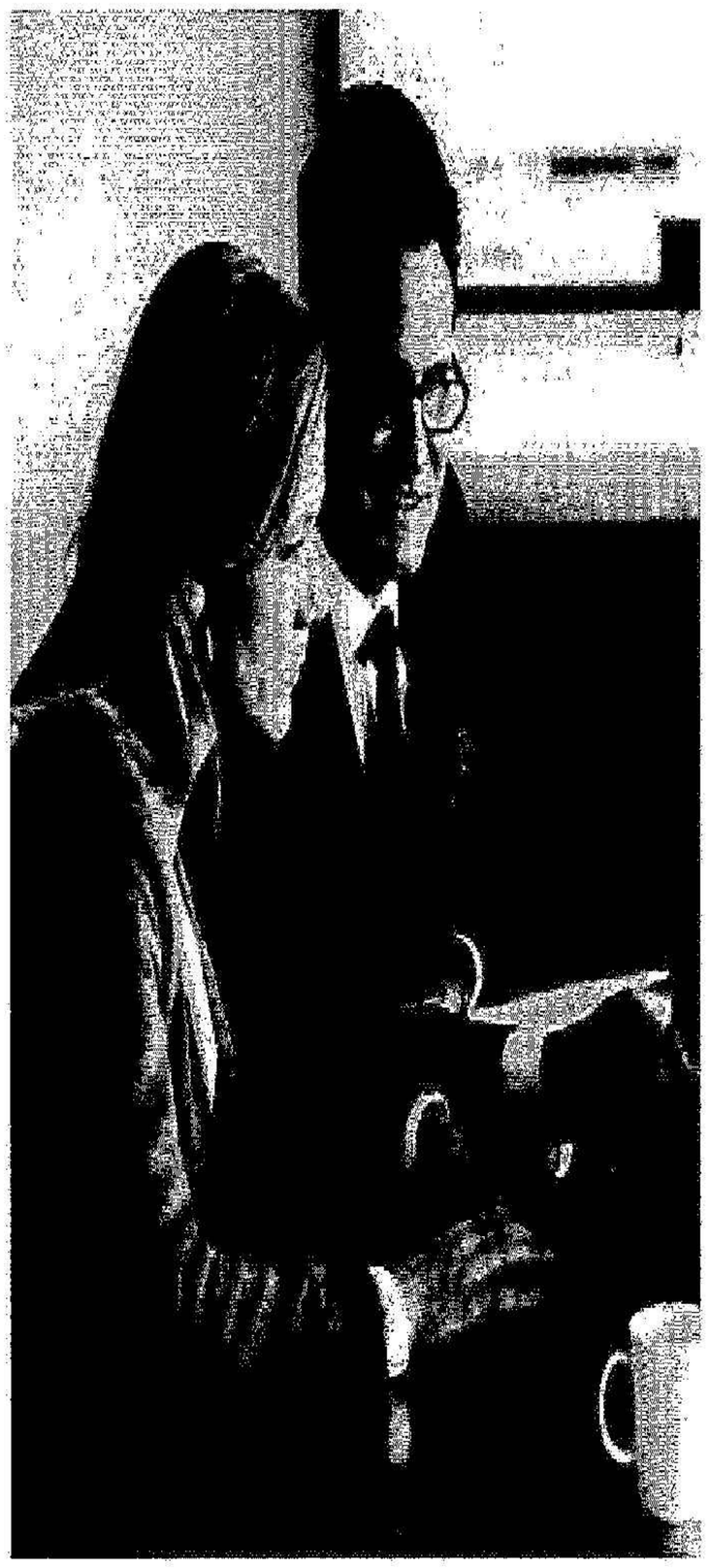
Totalt 2 906 antal anställda i de 324 företag Saminvest indirekt har investerat i inom Sverige.

2 142 mnkr omsättning

Tillsammans omsatte de företag Saminvest indirekt har investerat i inom Sverige 2 142 miljoner kronor vid senaste rapporttillfället.[3]

Företagens geografiska fördelning och storlek

	2022	2021	Utveckling
Antal bolag	427[4]	292	46%
Antal svenska bolag	324	233	39%
Antal utländska bolag	103	59	75%
Arbetstillfällen	2 906	2 038	43%
Total omsättning (mnkr)	2 142	1 350	59%
Antal företag i respektive omsättningsintervall[4]			
Ingen omsättning rapporterad	83	70	19%
0-1 mnkr	112	94	19%
1-5 mnkr	63	39	62%
5-25 mnkr	32	20	60%
25-100 mnkr	12	8	50%
100 mnkr och däröver	3	2	50%



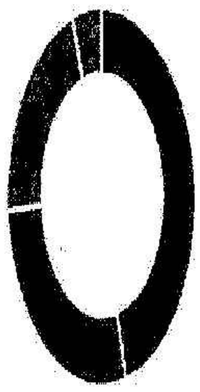
1) Avser unika företag som Saminvest indirekt har investerat i. Fem företag förekommer både i fondverksamheten och i affärsängelprogrammen, varav ett företag utanför Sverige.
2) Med få undantag har fonderna en nordisk strategi med möjlighet att även investera i Europa, vilket innebär att det finns indirekta innehav i fonderna även utanför Sverige.
Detsamma gäller i några fall affärsängelprogrammen.
3) Källa UC 2022-12-21.
4) 19 bolag är avvecklade och därför inte inkluderade i sammanställningen.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Fonder

Saminvest har under året utfäst kapital till fem fonder motsvarande ett belopp om 909 miljoner kronor. Vi har utfäst 150 miljoner kronor i Zenith Ventures Capital Fund II, 111 miljoner kronor i BVF Venture Fund IV, 150 miljoner kronor i J12 Ventures Nordic II, 222 miljoner kronor i NVC Fund 2 (E) samt 276 miljoner kronor i Trill Impact Ventures.

Fondernas inriktning baserat på av Saminvest utfäst kapital



181 st
Antal företag som Saminvest indirekt har investerat i via fonder

17 %
Andel kvinnliga vdar i fondernas portföljbolag

33 %
Andel kvinnor i investeringsteamen

18 %
Andel kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag

Investeringar

Privat förvaltade riskkapitalfonder

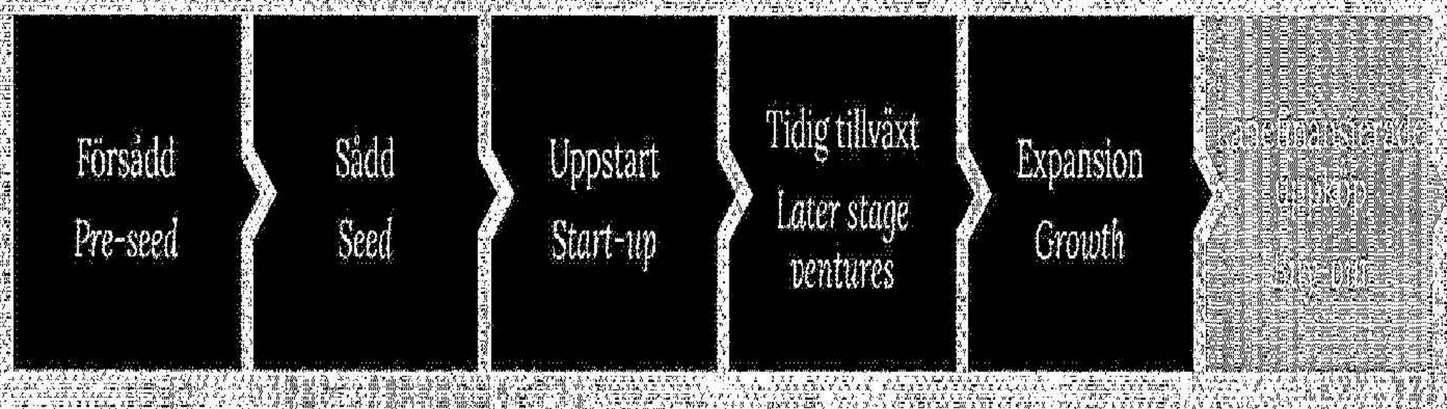
Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst kapital (mnkr)	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	223	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	111	2021
Spintop ventures	Spintop Investment Partners II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2017
	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	222	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	163	2020
Alliance Venture	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	157	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	274	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	277	2021
Zenith Ventures Capital	Zenith Venture Capital Fund I AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Butterfly Ventures	BVF Venture Fund IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	111	2022
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	251	2021
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	276	2022
Utvalda riskkapitalfonder[1]	*Annexstruktur Coinvest AB*	*Matchning av fondbolag*	112	2020
Summa			**3 697**	

1) Förvaltas av utvalda riskkapitalfonder som ingått avtal med Saminvest om utökad saminvestering i bolag vars finansieringsmöjligheter påverkats negativt av Covidpandemin.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Investeringsfaser

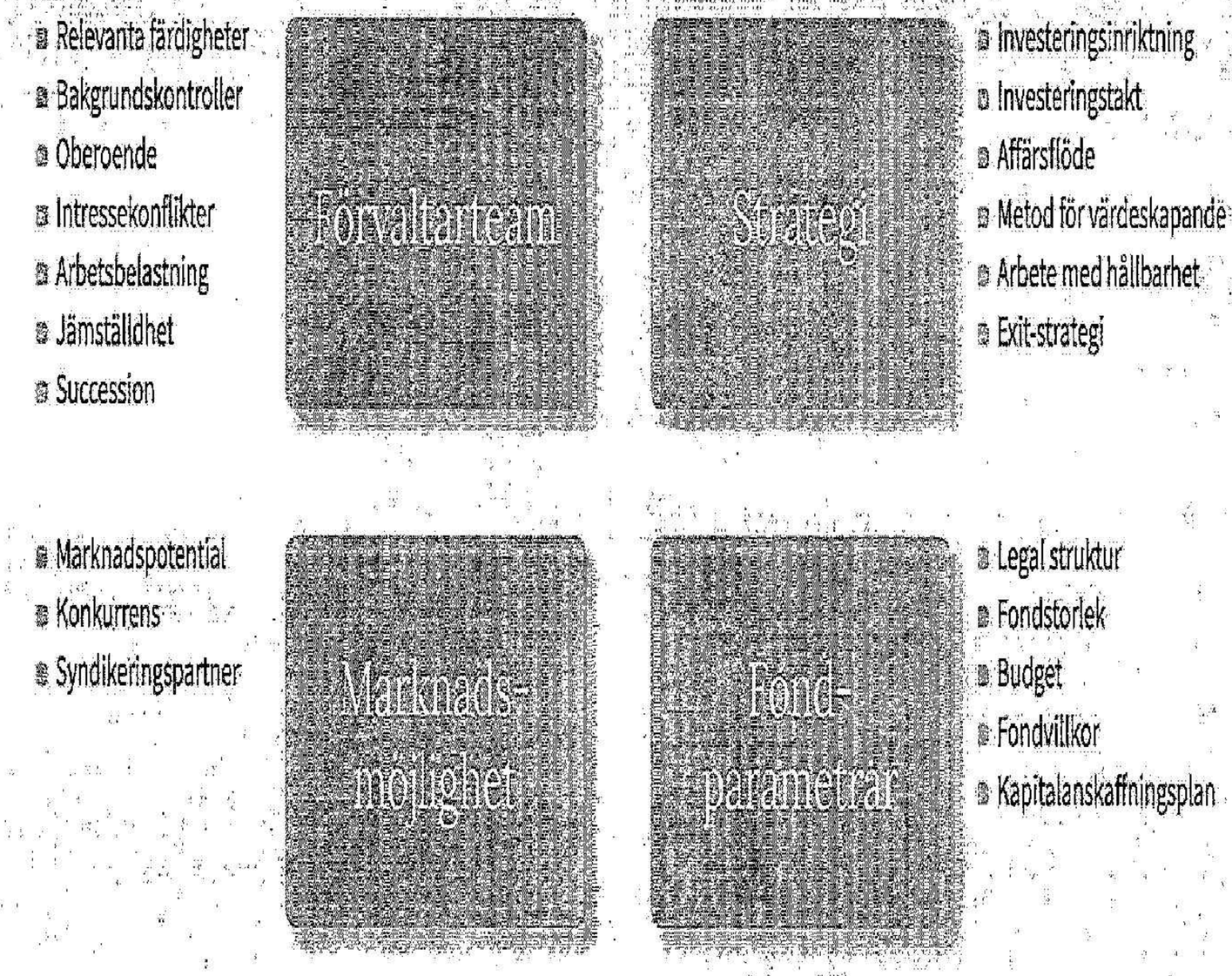
Saminvests marknadskompletterande roll innebär att insatser riktas mot segment där det inte finns tillräckligt mycket privat kapital vid tidpunkten för investeringen. Saminvests investeringsfokus är oberoende av bransch och kan ske i fonder som är aktiva i samtliga tidiga utvecklingsfaser för bolag från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

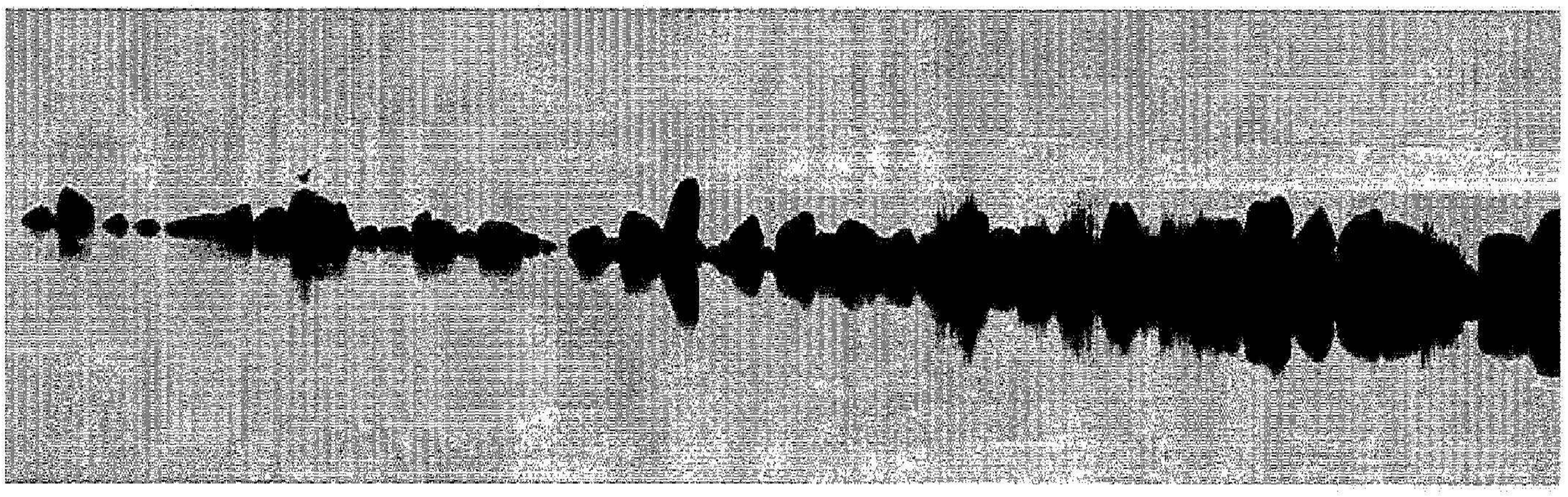


Vår urvalsprocess

Våra investeringar sker på affärsmässiga grunder. Det är så vi blir en trovärdig partner för privata placerare. 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.





Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Affärsängelprogram

- Saminvest har utfäst 15 miljoner kronor i en ny generation ängelinvesteringsbolag, Propel Capital VI. Detta affärsängelprogram, där nu Saminvest är ankarinvesterare för tredje gången, hanteras av inkubatorn Sting i Stockholm. Upp till 20 miljoner kronor avsattes också för följd- och saminvesteringar med utvalda affärsänglar inom ramen för denna generation ängelinvesteringsbolag.
- Under året har beslut tagits om att öka utfästelser för följd- och saminvesteringar tillsammans med utvalda affärsänglar med 31 miljoner kronor. Totalt har utfäst kapital därmed ökat under året med 46 miljoner kronor.

Våra affärsängelprogram

Saminvest har under 2022 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	56	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	23	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	32	2018
UIC (Uppsala Innovation Centre AB)	Linnea Capital I AB	5	2019
	Saminvestering med utvalda affärsänglar genom Annexstruktur AB	17	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	7	2022
Summa		**256**	

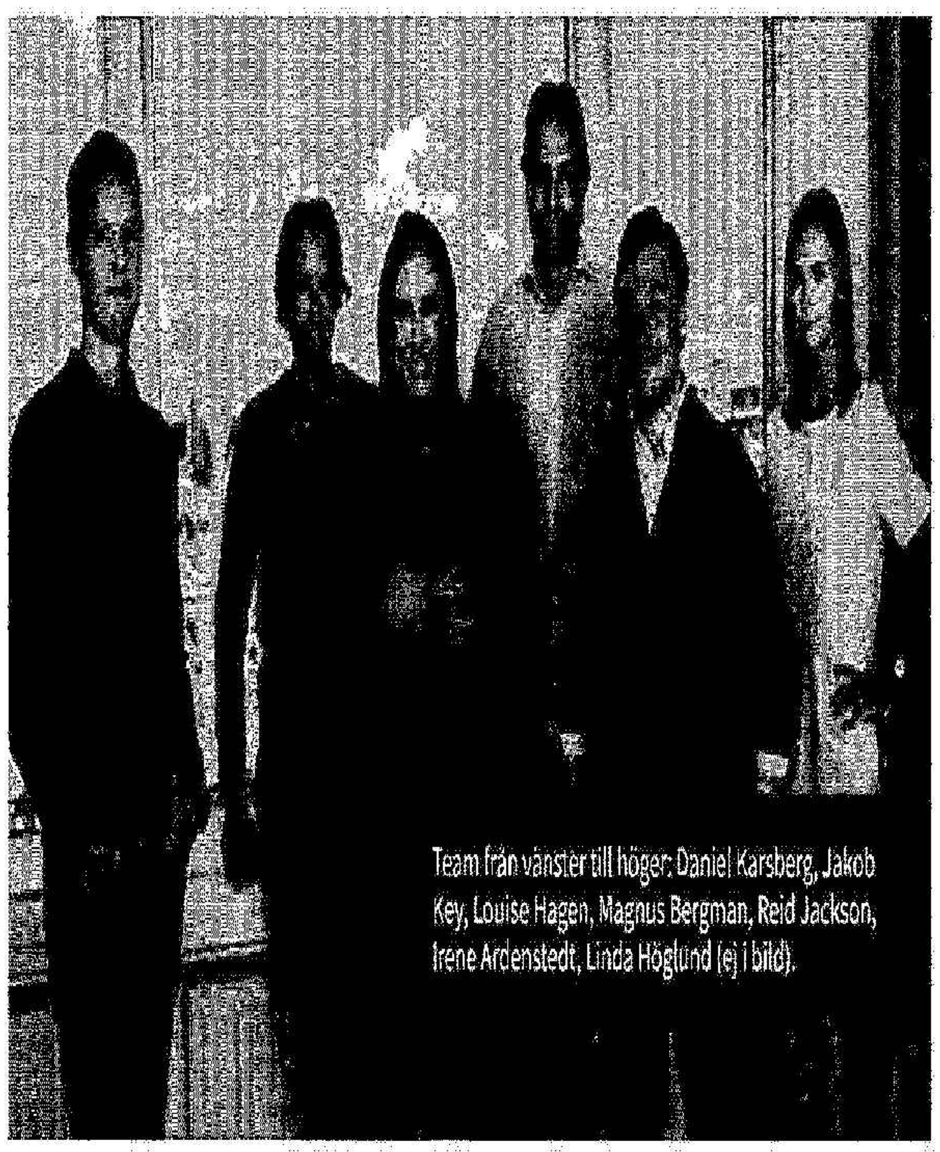
1) Observera att affärsängelprogrammen inte består av ett traditionellt fondbolag. Ett affärsängelprogram består normalt av ett eller flera ängelinvesteringsbolag för initiala investeringar och ett tillhörande saminvesteringsbolag (Saminvests dotterbolag Annexstruktur AB) för sam-/följdinvesteringar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



Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Strukturerade investeringar i startups





Team från vänster till höger: Daniel Karsberg, Jakob Key, Louise Hagen, Magnus Bergman, Reid Jackson, Irene Ardenstedt, Linda Höglund (ej i bild).

Luminar Ventures var en av Saminvests tidigaste fondinvesteringar. Sedan 2018 har teamet investerat i ett 30-tal bolag och hunnit starta en andra fond, som även den är inriktad på teknikbolag i tidiga skeden.

– Vi såg att det fanns utrymme för en ny typ av institutionell investerare, som går in tidigt i bolag men på ett strukturerat sätt och i ett fondformat, säger Jacob Key som är General Partner och en av Luminar Ventures grundare. Det finns ett glapp mellan family and friends rundor som ligger på några 100 000-tals kronor upp till några miljoner kronor och rundorna på 50–100 miljoner kronor som intresserar de större fonderna. Här har Luminar Ventures hittat sin tydliga position, fortsätter Jacob.

Fonden är inriktad på att stötta innovativa bolag med potential att utmana och förändra branscher. Själv har Jacob Key bland annat erfarenhet från musikindustrins omstöpning i början av 2010-talet. Jacob Key och medgrundaren Magnus Bergman hade både sålt egna bolag och varit affärsänglar innan de grundade Luminar Ventures. Bland de drygt 50 teknikbolag som de två har varit med och byggt upp återfinns bland annat Truecaller, Preci, Sportamore och FirstVet.

Luminar Ventures fick tidigt stöd från Europeiska investeringsfonden (EIF) och kort därefter kom de i kontakt med Saminvest. Den första fonden stängdes 2018 på 600 miljoner kronor och har sedan dess investerat i ett 30-tal bolag.

– Än så länge har vi gjort tre exits. Fonden har en 10-årshorisont och vi är snart halvvägs igenom den perioden. Många av bolagen har utvecklats på ett spännande sätt vilket också avspeglas i utvecklingen för fonden som helhet, berättar Jacob.

Arbetar aktivt och nära bolagen

Luminar Ventures är i högsta grad aktiva ägare, där teamets egna erfarenheter av att starta och skala upp bolag är central. Processerna är strukturerade för att hjälpa grundarna att hitta ett tydligt fokus från början. Bland annat arbetar man med strategiworkshops som behandlar allt ifrån kunder och positionering till produktutveckling, hur man kan gå från traditionella till automatiserade försäljningsmodeller, och arbeta med internationalisering, rekrytering och företagskultur. En röd tråd är också hållbarhet.

– Vi är ingen impactfond, men vi ska bara bygga hållbara bolag och hjälper därför också grundarna att bygga in hållbara processer i sin kärnverksamhet. Tillsammans sätter vi redan från start upp ett antal nyckeltal kopplat till FN:s globala hållbarhetsmål som bolagen därefter rapporterar på.

Därtill gör Luminar Ventures en årlig hållbarhetsanalys av varje enskilt bolag, vilken utgör en del av fondens hållbarhetsrapportering till investerare.

Luminar Ventures andra fond har hittills rest 600 miljoner kronor, men sista stängningen beräknas ske under sommaren 2023. Även den är inriktad på innovativa teknikbolag i tidiga skeden, men ska till skillnad från den första fonden investera över hela Norden.

Fakta

Fondens namn:
Luminar Ventures AB
LVII Conopus AB

Investeringsinriktning:
Teknikbolag i tidiga skeden

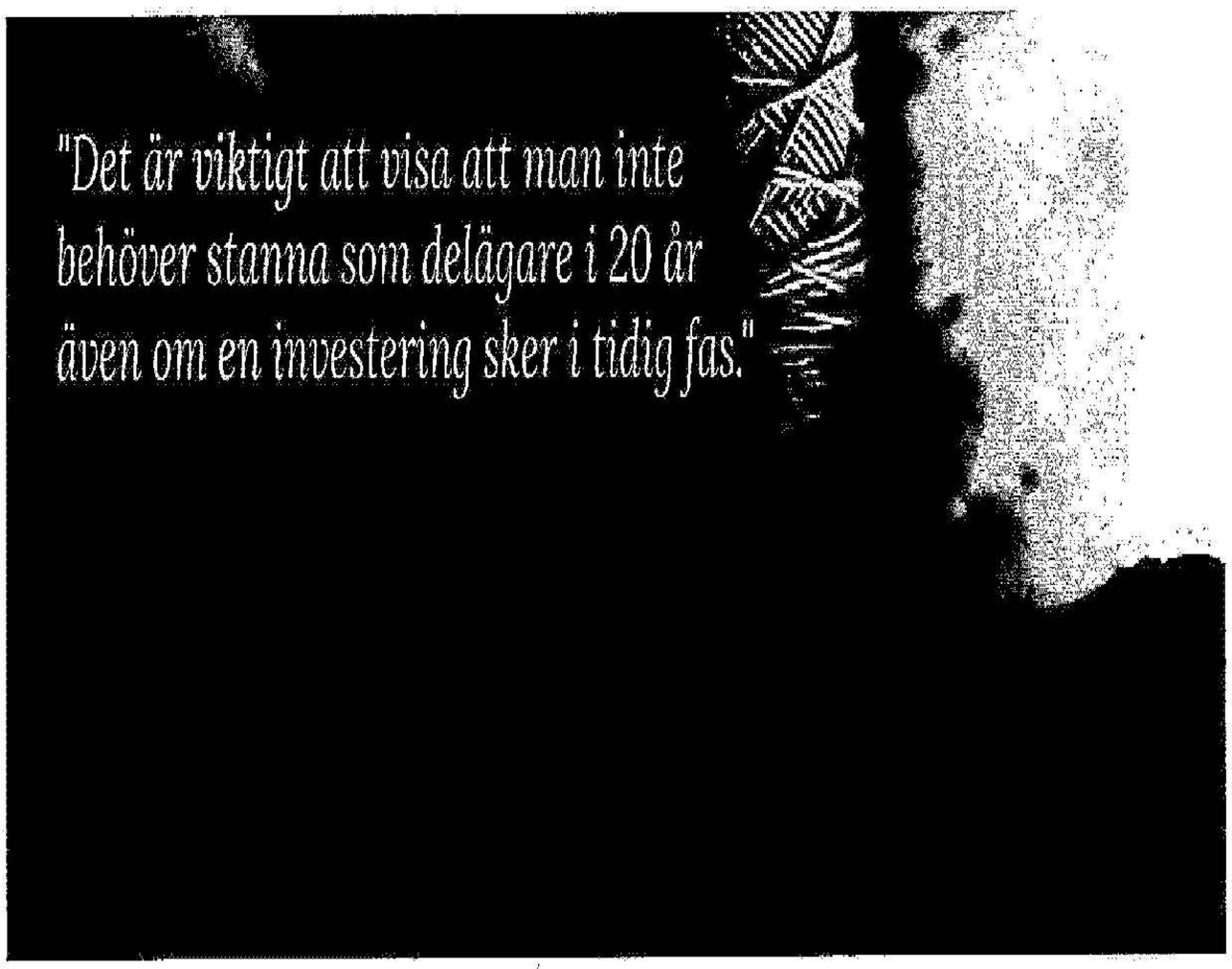
Fondens storlek:
Luminar Ventures AB: 600 mnkr
LVII Conopus AB: Fonden ej stängd

Saminvests utfästelse:
Luminar Ventures AB: 200 mnkr
LVII Conopus AB: 150 mnkr

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

20230509184118

Deeptech-bolag får stöd av affärsänglar




Team: Sofia Hjelmberg, Klementina Österberg

Foto: Ingela Vägsund

Ängelinvesteringsbolaget Vasa Angels I är nära knutet till Göteborgs universitets inkubatorverksamhet inom GU Ventures, som skapar möjligheter för såväl affärsänglar som nya forskningsnära innovationsbolag i Västsverige.

På bara drygt ett år har Vasa Angels I hunnit investera i ett tjugotal bolag som GU Ventures har valt att satsa på och som är sprungna ur forskning från Göteborgs universitet.

– Här finns en hög innovationstakt inom en rad områden kopplat till de olika fakulteterna inom universitetet. Bolagen som vi investerar i spänner över tidig idéfas till bolag som redan har börjat kommersialisera och är på väg att skala upp. Det ger en bra riskspridning, säger Klementina Österberg, vd GU Ventures och styrelseordförande i Vasa Angels I.

Vasa Angels I hanteras av GU Ventures och drar nytta av inkubatorns inflöde och processer.

– Vi utvärderar affärspotentialen och tittar på parametrar som unikitet, skyddsbarhet och skalbarhet, liksom möjlighet för exit. Hållbarhetsfrågor integreras i utvärderingen, både utifrån ett risk- och möjlighetsperspektiv. Inom GU Ventures inkubator bedriver vi ett aktivt hållbarhetsarbete med bolagen, exempelvis genom att utbilda entreprenörerna och genom att utveckla nya hållbarhetsinriktningar i affärsmodellerna, fortsätter Klementina.

Hög investeringstakt och uppskattad modell

Vasa Angels I sjösattes så sent som hösten 2021. Ett tjugotal affärsänglar gick tillsammans med Saminvest in med totalt 33 miljoner kronor.

– Nästan alla ingångsinvesteringar är nu gjorda. Vi räknade med att investera under två och ett halvt år, men det har gått betydligt snabbare, säger Sofia Hjelmberg, Investor Relationsansvarig på GU Ventures.

Att attrahera affärsänglar till Vasa Angels I var inte svårt. Man har också fått en bra spridning bland affärsänglarna, som bidrar med olika kompetenser och nätverk. Strukturen med affärsängelprogrammet ger även utvalda affärsänglar möjlighet att direktinvestera i bolagen i Vasa Angel I:s portfölj, investeringar som då kan matchas av Saminvest.

Klementina och Sofia är nöjda med den flygande starten och att Vasa Angels I etablerades i rätt tid. Det har blivit svårare att resa kapital och betydelsen av ett starkare ekosystem för riskvilligt kapital har ökat. Däremot har nedgången i ekonomin som präglade 2022 ännu inte påverkat portföljbolagen nämnvärt.

– Vi var mitt i pandemin när vi började diskutera strukturen och affärsängelprogrammet lanserades därefter under hösten 2021. Programmet är oerhört betydelsefullt för bolagen, men har också bidragit till att locka nya affärsänglar att investera i denna sektor, säger Sofia.

Blicken mot exit

En springande punkt för GU Ventures är att visa affärsänglarna att det går att få ut bra avkastning och värde av investeringarna även i tidig fas. Det kan vara en utmaning, men teamet på GU Ventures har gjort det många gånger förr och kan processen.

Under de kommande åren är strategin att Vasa Angels I ska avyttra innehaven successivt, till exempel till andra investerare.

– Det är viktigt att visa att man inte behöver stanna som delägare i 20 år även om en investering sker i tidig fas. Vi tittar redan nu på möjligheter till avyttringar som också gynnar bolagens fortsatta utveckling genom att de får in nya kapitalstarka ägare, avslutar Klementina.

Fakta

Ängelinvesteringsbolag:
Vasa Angels I

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

Saminvests utfästelse:
17 mnkr i Vasa Angels I och upp till 18 mnkr för sam- följdinvesteringar med utvalda affärsänglar

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Direktinvesteringar

Fortsatt avveckling av innehaven

- Under året har tre innehav avyttrats. Erhållna exitlikvider och utdelningar uppgår till totalt 36 miljoner kronor.
- Inga tilläggsinvesteringar gjordes i portföljbolagen.
- Återstår totalt fem portföljbolag värda 100 miljoner kronor.

Förvaltningen

I Fouriertransform och Inlandsinnovation står en ansvarsfull avveckling av direktinvesteringar i fokus. Sedan övertagandet 2017 har 62 portföljbolag avvecklats och 3 292 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 2022	Utfall 2021	Utfall 2020
Samtliga innehav i Fouriertransform AB och Inlandsinnovation AB ska vara avvecklade senast vid utgången av 2026.	Andel avyttrade portföljbolag.	100%	92%	88%	79%



Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 2022 års bolagsstyrningsrapport.

Saminvests bolagsstyrnings-modell 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 privatförvaltade fonder

Ett ansvar för ordnad långsiktig avveckling av dotterbolagens befintliga innehav

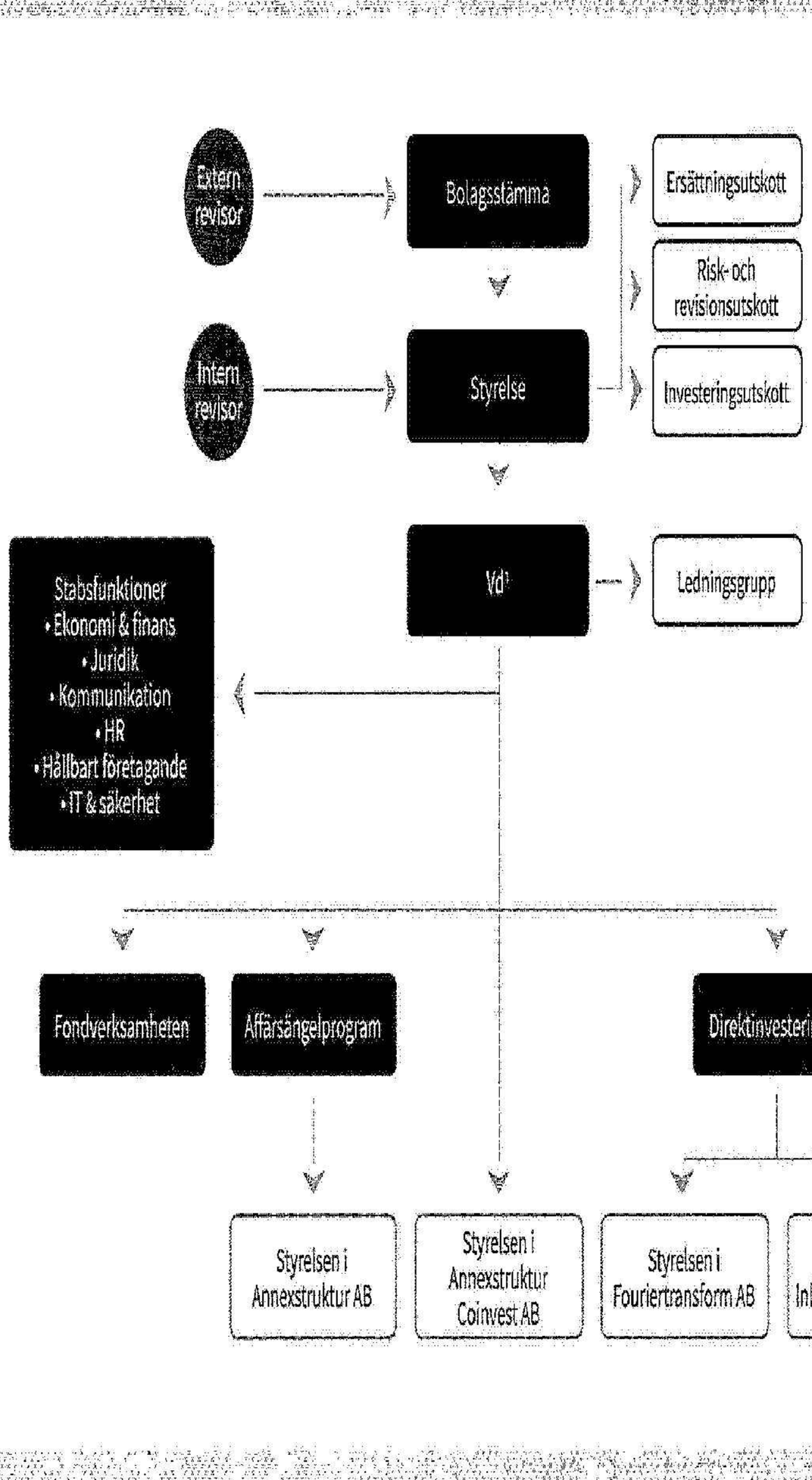
Vilket leder till en styrningsmodell med ett antal beståndsdelar

- 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 2022 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 kontroll. För en närmare beskrivning av styrelsens riktlinjer, 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 ersättningsstrukturer samt ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Investeringsutskottets uppgift är huvudsakligen att bereda direktinvesteringsärenden, investeringsprogram och fondinvesteringsprogram samt att bevaka och analysera investeringsmarknaden och fondernas utveckling. Bolagets investeringsprogram hanteras av styrelsen utan beredning i något utskott.

Under våren 2020 beslutade styrelsen att även inrätta ett tillfälligt utskott med uppdrag att, å styrelsens vägnar, godkänna de avtal som ingås av Ahnvensstruktur Coinvest AB. I april 2022 beslutade styrelsen att avskaffa det tillfälliga utskottet, då det inte längre fanns behov av det.

Styrelsen väljs årsvis, och består av sju stämmovalda externa ledamöter. Styrelsens arbete och beslutsunderlag och dagordning anpassas till bolagets verksamhet, situation och framtida närmare på sidan 18.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för:

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

Utvärdering av styrelse och vd

Styrelsen gör en gång om året en utvärdering av sitt arbete och av ledamöternas arbete samt en särskild utvärdering av vd:s arbete. Utvärderingen avseende 2022 har genomförts genom styrelsens egenkontroll. Resultatet har diskuterats i styrelsen och Regeringskansliet har informerats om resultatet från utvärderingen.

Revisor

Revisorns uppdrag är att granska styrelsens och vds förvaltning samt bolagets årsredovisning och bokföring samt att översiktligt granska halvårsrapporten. Bolagsstämman beslutar om val av revisor utifrån det förslag till revisor som styrelsen lämnat.

Vid och företagsledningen

Vd utses av styrelsen. Vd är sedan februari 2017 Peder Hasslev. Vds uppgift är att leda den operativa verksamheten och att förvaltning av bolagets medel sker i enlighet med lagar och anvisningar. Vd ska också se till att bokföring av bolagets medel sker på ett betryggande sätt. Vd ingår inte i styrelsen.

Vd och övriga medarbetare presenteras på sidan 19. Ledningsgruppen har under året bestått av vd, ekonomi- och finanschef, chef direktinvesteringar och chefsjuristen.

Vd fattar, efter avstämning med verksamhetsområdesansvariga för styrelsen, beslut om bland annat ersättningsfrågor för och övriga medarbetare samt investeringar och avyttringar av investeringsobjekt. Vd är föredragande inför styrelsen.

Vd och övriga medarbetare presenteras på sidan 19. Ledningsgruppen har under året bestått av vd, ekonomi- och finanschef, chef direktinvesteringar och chefsjuristen.

Vd fattar, efter avstämning med verksamhetsområdesansvariga för styrelsen.

Nominering av styrelse

Kodens regler om nominering av styrelseledamöter ska följas av bolag vars aktie är upptagen till handel på en reglerad marknad. Bolaget har under 2022 koordinerades av Nämnigsprocessen inför årsstämman 2023 har bestått av styrelseledamöterna Ahnvensstruktur Coinvest AB (Per Ahnvensstruktur), Ahnvensstruktur Coinvest AB (Per Ahnvensstruktur) och Ahnvensstruktur Coinvest AB (Per Ahnvensstruktur). Valberedningen har utsett den auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor.

Årsstämma 2022

Årsstämman 2022 ägde rum den 26 april i Stockholm. Aktieägaren, närvarade genom ombud. Fullständiga protokoll från årsstämman finns på www.samnivest.se. Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- Fastställelse av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och balansräkningen
- Beslut om att ingen utdelning skulle utgå
- Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare
- Antal styrelseledamöter och val av styrelseledamöter
- Omval av styrelseledamöter och val av styrelseledamöter
- Arvoden till styrelseordförande
- Val av revisor och arvode till revisor
- Ändringar av bolagsordningen
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Information om årsstämman 2023 kallelse till årsstämman 2023 finns på www.samnivest.se.

Årsstämma 2023

Samnivests årsstämma 2023 hålls den 26 april 2023 i Stockholm. För mer information om årsstämman 2023 se www.samnivest.se.

Transaktion 09222115557489743748
Signerat PH, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Styrelsens arbete 2022

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 2022 haft 13 sammanträden. Styrelsen har under året fattat beslut om att godkänna fem fondinvesteringar och investering i en ny generation ängelinvesteringsbolag inom ramen för ett befintligt affärsängelprogram. Parallellt med detta har arbetet med att avveckla innehaven i dotterbolagen inom direktinvesteringsverksamheten alltjämt bedrivits enligt plan.

Utskottens arbete 2022

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet hade sex sammanträden under 2022. Utskottet har under året berett frågor avseende årsredovisningen för 2021, 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 2022 av Anders Wiger (utskottets ordförande), Marianne Dicander Alexandersson och Linda Sundberg.

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet hade fyra sammanträden under 2022. 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 2022 av Lennart Jacobsson (utskottets ordförande) och Alexandra Nilsson.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet hade fyra sammanträden under 2022. Ersättningsutskottet har under året berett frågor avseende bland annat utvärderingen av ersättningsriktlinjerna, förslaget till 2022 årsstämma om ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare, ersättningsrapport, metod för utvärdering av styrelsens och vd:s arbete samt uppföljning och korrigering av ersättning till ledande befattningshavare baserad på fristående lönejämförelser. Ersättningsutskottet beredde lönerevision för vd, ledande befattningshavare och andra befattningshavare som rapporterar direkt till vd, avseende år 2022 vid möte i december 2021.

Ersättningsutskottet bestod vid utgången av 2022 av Marianne Dicander Alexandersson (utskottets ordförande), Hans Ek och Linda Sundberg.

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 2022

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

Ledamot	Styrelse (13 sammanträden)	Risk- och revisionsutskottet (6 sammanträden)	Investerings-utskottet (4 sammanträden)	Ersättnings-utskottet (4 sammanträden)
Marianne Dicander Alexandersson, *Styrelseordförande, Ordförande Ersättningsutskottet*	13/13	6/6	–	4/4
Alexandra Nilsson	13/13	–	4/4	–
Anders Wiger, *Ordförande Risk- och revisionsutskottet*	13/13	6/6	–	–
Hans Ek	13/13	–	–	4/4
Lennart Jacobsson, *Ordförande Investeringsutskottet*	12/13	–	4/4	–
Linda Sundberg	7/9	3/3	–	2/2
Siduri Poll[1]	9/9	–	–	–
Mengmeng Du[2]	4/4	–	–	–
Ulrika Nordström[3]	1/1	1/1	–	–

● Styrelse ● Risk- och revisionsutskottet ● Investeringsutskottet ● Ersättningsutskottet

1) Invald i styrelsen vid årsstämman 2022.
2) Utträdde ur styrelsen i samband med årsstämman 2022.
3) Utträdde ur styrelsen den 18 februari 2022.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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. 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.

Styrningen av Saminvests dotterbolag sker genom att vd är styrelseordförande i dotterbolagens styrelser.

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 deras 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 2022 har inga väsentliga incidenter inträffat.

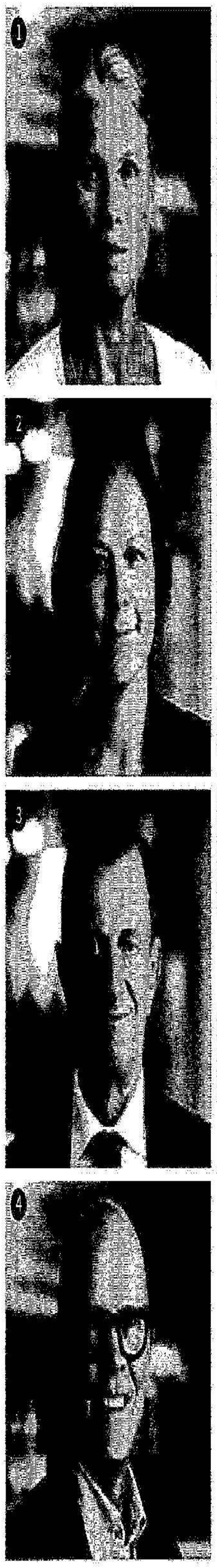
Styrelsen har i enlighet med revisorns rekommendation bedömt att det, med hänsyn till verksamhetens storlek, inte finns något behov av att inrätta en internt bemannad funktion för internrevision. Däremot ansågs det nödvändigt att anlita externt stöd avseende internrevision för att granska utvalda investeringar. Under året har KPMG anlitats som internrevisor och utfört granskning av en fonds och ett affärsängelprograms efterlevnad av Saminvests krav. Ingen av granskningarna har hittintills identifierat väsentliga brister i internkontrollmiljön.

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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Styrelse



1 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), Promore 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), Praktikertjänst AB (styrelseledamot), Recipharm AB (styrelseledamot), Skandias fullmäktige (ledamot) samt TLV – tand och läkemedelsförmånsverket (ledamot i insynsrådet).

2 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.

3 Anders Wiger (F.1951)

Civilekonom

Invald 2017

Styrelseledamot, ordförande i risk- och revisionsutskottet.

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

Tidigare befattningar
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 näringslivansvarig), Institutet Mot Mutor (ledamot etiknämnden).

4 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).

5 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).

6 Linda Sundberg (F.1983)

Civilekonom HHS

Invald 2022. Utträtt 2023.

Styrelseledamot, ledamot i Risk- och revisionsutskottet, ledamot i Ersättningsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag
Investment Director Finansdepartementet.

Tidigare befattningar
Tillsynsansvarig Finansinspektionen, konsult Ernst & Young och kreditanalytiker SEB, Stiftelsen Norrlandsfonden (styrelseledamot).

7 Siduri Poli (F.1989)

Berghs School of Communication

Invald 2022

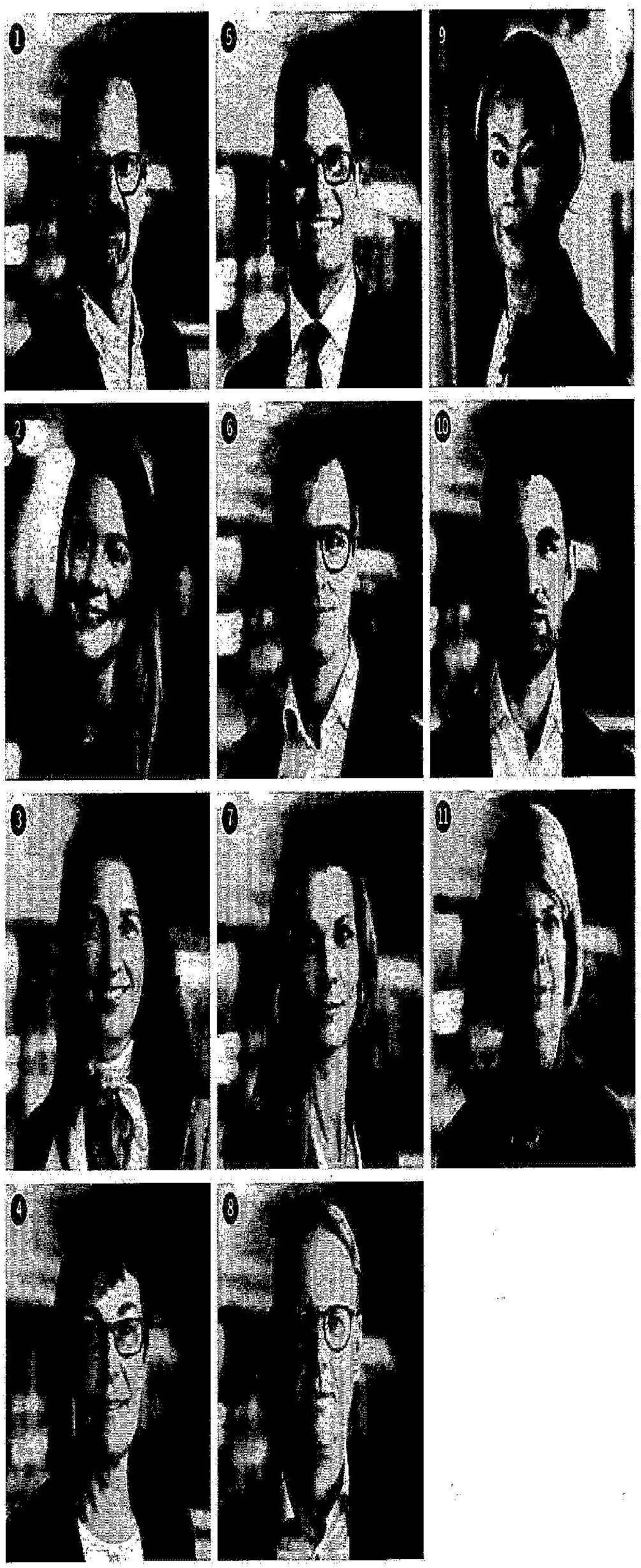
Styrelseledamot

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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Medarbetare



1 Peder Hasslev (F. 1963)

Vd sedan 2017,
Fil. kand. företagsekonomi, fil.kand. statskunskap, Stockholms Universitet

Övriga väsentliga uppdrag
Annexstruktur AB (styrelseordförande), Annexstruktur Coinvest AB (styrelseordförande), Fouriertransform (styrelseordförande), Inlandsinnovation (styrelseordförande), PFA Holding A/S (styrelseordförande).

Tidigare uppdrag
Kapitalförvaltningschef och vvd AMF, dessförinnan bland annat aktiechef på AMF, aktiechef SEB Investment management, branschansvarig aktieanalytiker Deutsche Bank och S.G. Warburg.

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 Magnus Skåninger

Chef fondinvesteringar

7 Malin Barringer

Chefsjurist

8 Stefan Nilsson

Projektledare

9 Susanne Wedell

Ekonomi- och finanschef

10 Viktor Thorslund

Fondcontroller

11 Åsa Knutsson

Chef direktinvesteringar, ansvarig hållbarhet och vd Fouriertransform AB

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Förvaltningsberättelse och finansiella rapporter

20 Förvaltningsberättelse

Koncernen

24 Resultaträkning och övrigt totalresultat
25 Balansräkning
26 Förändring av eget kapital
27 Kassaflödesanalys
28 Noter

28 NOT 1 Redovisningsprinciper
31 NOT 2 Finansiella tillgångar och skulder
31 NOT 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet
34 NOT 4 Realiserat och orealiserat resultat
34 NOT 5 Övriga intäkter och kostnader
34 NOT 6 Operationell leasing
35 NOT 7 Arvoden till valda revisorer
35 NOT 8 Personal
37 NOT 9 Resultat från finansiella poster
37 NOT 10 Inkomstskatt
37 NOT 11 Materiella anläggningstillgångar
37 NOT 12 Kortfristiga placeringar och likvida medel
37 NOT 13 Eget kapital
37 NOT 14 Upplupna kostnader
38 NOT 15 Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster
38 NOT 16 Risker och riskhantering
39 NOT 17 Ställda säkerheter
39 NOT 18 Eventualförpliktelser
39 NOT 19 Upplysningar om närstående
39 NOT 20 Händelser efter balansdagen

Moderbolaget

40 Resultaträkning
41 Balansräkning
42 Förändring av eget kapital
43 Kassaflödesanalys
44 Noter

44 NOT 1 Allmän information och redovisningsprinciper
44 NOT 2 Operationell leasing
44 NOT 3 Arvoden till valda revisorer
44 NOT 4 Personal
45 NOT 5 Ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster
45 NOT 6 Inkomstskatt
46 NOT 7 Andelar i direktägda dotterföretag
46 NOT 8 Andelar i direktägda intresseföretag
47 NOT 9 Ägarandelar i övriga företag
47 NOT 10 Kortfristiga placeringar och likvida medel
47 NOT 11 Eget kapital
48 NOT 12 Upplupna kostnader
48 NOT 13 Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster
48 NOT 14 Finansiella risker
48 NOT 15 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser
48 NOT 16 Upplysningar om närstående
48 NOT 17 Händelser efter balansdagen
48 NOT 18 Disposition av bolagets resultat



20230509184123

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Saminvest AB, organisationsnummer 559066-7605, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2022.

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 2026	Utfall 2022
Komplettera marknaden	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren.[1]	-	2 investeringsbarometrar genomförda
Utveckla ekosystemet för riskkapital	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030.[2]	100%	50%
	Andel nya team.*	>2/3	100%
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering. Saminvests andel av totalt investerat kapital.*	<50%	23%
	Jämställdhet. Andel kvinnor i investeringsteamen.*	Positiv trend till dess att 40-60% fördelning är uppnådd.	33%
Förnya det svenska näringslivet	Utfast kapital.*	>4 000 mnkr	3 953 mnkr
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital.*	>5 000 mnkr i reala termer	6 896 mnkr

* Dessa strategiska mål är även uppdragsmål. Därutöver finns även uppdragsmålet att innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt avvecklade senast vid utgången av 2026.. Vid årsskiftet 2022 var 92 procent av innehaven avvecklade.

1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån tre perspektiv: Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer och Saminvests nätverk. 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.

Ekonomiska mål

Målområde	Uppföljning	Utfall 2022
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 sex år och det nominella egna kapitalet uppgår till 6,1 miljarder kronor per 31 december 2022.
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 0,82% av koncernens genomsnittliga totala kapital.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har Saminvest gått in som ankarinvesterare i fem nya svenska riskkapitalfonder och till dessa utfäst kapital om totalt 909 miljoner kronor. Dessutom har nya utfästelser om totalt 15 miljoner kronor lämnats till ängelinvesteringsbolag samt totalt 31 miljoner kronor genom saminvesteringsavtal med utvalda affärsänglar. Under året har tidigare utfäst kapital i affärsängelprogrammen minskats med totalt 8 miljoner kronor.

Koncernens resultat

Årets totalresultat uppgick till -58 (212) miljoner kronor. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 88 (268) miljoner kronor, varav 69 (170) miljoner kronor utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av detta uppgick orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen till 115 (213) miljoner kronor. Rörelsens kostnader uppgick till -50 (-55) miljoner kronor och avkastningen från likviditetsförvaltningen till -94 (-3,5) miljoner kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet under året uppgick till -634 (-211) miljoner kronor, varav tilläggsinvesteringar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag samt lån till portföljbolag uppgick till -666 (-355) miljoner kronor, kassaflöde från årets och tidigare års avyttringar av andelar i fond- och portföljbolag uppgick till 36 (116) miljoner kronor och återbetalning av lån uppgick till 0 (4) miljoner kronor.

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 framväxten av nya fondteam i Sverige, vilka kan etablera inte bara en utan flera fondgenerationer över tid. Dessa fonder investerar i bolag där kapital för tillfället inte finns i tillräcklig omfattning och där Saminvests roll som investerare resulterar i att fonden når en långsiktigt hållbar storlek. Sedan verksamheten initierades har Saminvest bidragit till att nitton nya venture capitalfonder och sex nya affärsängelprogram har etablerats.

Under året har Saminvest gått in som ankarinvesterare i fem nya svenska fonder med olika inriktning om totalt 909 miljoner kronor; 111 miljoner kronor har utfästs till BVF Venture Fund IV, 150 miljoner kronor har utfästs till Spintop Investment Partners IV och 150 miljoner kronor till Zenith Venture Capital Fund II, vilka är teknikfonder i tidiga faser samt 222 miljoner kronor har utfästs till NVC Fund 2 (E) och 276 miljoner kronor till Trill Impact Ventures, vilka är fonder inom impact-området.

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 till samma villkor i bolaget. Under året har Saminvest varit delaktig i starten av en ny generation ängelinvesteringsbolag, Propel Capital VI, inom ramen för affärsängelprogrammet med Stockholm Innovation & Growth. Utöver detta har under året gjorts 88 (58) sam-/följdinvesteringar, med utvalda affärsänglar, genom andelar och lån i totalt 52 (42) bolag i tidig tillväxtfas om sammanlagt 31 (24) miljoner kronor.

Saminvest har investerat i 135 (102) tillväxtbolag indirekt genom fonder och affärsängelprogram under perioden oktober 2021 till september 2022. Utdelning inom fondinvesteringsverksamheten har erhållits om 18 (5) miljoner kronor. Per balansdagen har utfästelser om 3 953 (2 931) miljoner kronor lämnats, varav 1 615 (887) miljoner kronor har utbetalats.

Direktinvesteringar

Koncernens direktinvesteringar finns i Saminvests dotterbolag Fouriertransform och Inlandsinnovation.

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 tilläggsköpeskillingar från tidigare års avyttringar, om 36 (123) miljoner kronor samt från utdelningar inom direktinvesteringsverksamheten om 0 (89) miljoner kronor. Inga tilläggsinvesteringar har genomförts, föregående år genomfördes tilläggsinvesteringar om 11 miljoner kronor.

Sedan koncernbildningen har 62 (59) portföljinnehav avyttrats och på balansdagen bestod de kvarvarande investeringarna av två noterade och tre onoterade 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 (nio) 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 4 071 (4 899) miljoner kronor, varav 2 338 (2 044) miljoner kronor av dessa är reserverade för avtalade fondutfästelser.

Organisation och medarbetare

Saminvest ägs av svenska staten och rapporterade under 2022 till Näringsdepartementet. 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 elva (tolv) medarbetare. Av de elva (tolv) anställda var sex (fem) kvinnor och fem (sju) män.

Medelantalet anställda var elva (tolv) stycken under året. Samtlig personal, förutom vd, omfattas av kollektivavtal. Ytterligare personaluppgifter återfinns i not 8 för koncernen.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

20230509184424

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 då 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.

Koncernen exponeras även för marknadsrisk avseende två noterade portföljbolag, som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Utöver den allmänna prisrisken för dessa noterade bolag, finns ytterligare en prisrisk. Detta då en kurs för ett bolag noterat på en mindre marknad inte alltid innebär att Saminvests totala innehav i bolaget kan säljas till denna kurs.

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

Hållbarhetsrapport 2022

Hållbarhetsinformation är integrerat i årsredovisningen på sidorna 5–9 och 12 och utgör tillsammans med fördjupad hållbarhetsinformation på sidorna 49–61 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 60–61.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Moderbolaget

Årets resultat efter skatt uppgick till -272 (-41) miljoner kronor vilket i huvudsak var hänförligt till förvaltningskostnader för fondinvesteringar och resultat från finansiella poster. Förvaltningskostnaderna för fondinvesteringar uppgick till -73 (-41) miljoner kronor, övriga externa kostnader till -16 (-16) miljoner kronor, personalkostnader till -27 (-29) miljoner kronor, utdelning från dotterföretag till 103 (1 202) miljoner kronor, nedskrivning av andelar i dotterföretag till -173 (-1 149) miljoner kronor och resultat från kortfristiga placeringar till -94 (-4) miljoner kronor. Moderbolagets kortfristiga placeringar och likvida medel uppgick till 3 809 (4 478) miljoner kronor och eget kapital uppgick till 5 597 (5 869) miljoner kronor per den 31 december.

Förslag till resultatdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	
Balanserat resultat	5 868 907 972
Årets resultat	-272 145 935
	5 596 762 037
Styrelsen föreslår att:	
I ny räkning balanseras	**5 596 762 037**

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 enligt årsstämma 26 april 2022

Årsstämman 2022 beslöt att till förfogande stående vinstmedel om totalt 5 869 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till årsstämman 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.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Resultaträkning och övrigt totalresultat - koncernen

Koncernen, tkr	Not 1, 3	2022 Januari-december	2021 Januari-december
Resultat från investeringsverksamheten			
Realiserat och orealiserat resultat	4	68 525	169 656
Utdelningar från fond- och portföljbolag		18 240	94 153
Övriga intäkter och kostnader	5	1 377	3 908
Summa resultat från investeringsverksamheten		**88 142**	**267 717**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6,7	-20 354	-21 720
Personalkostnader	8	-29 945	-33 001
Summa rörelsens kostnader		**-50 299**	**-54 721**
Rörelseresultat		**37 843**	**212 996**
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		29 501	35 864
Finansiella kostnader		-121 836	-37 603
Summa resultat från finansiella poster	9	**-92 335**	**-1 739**
Resultat efter finansiella poster		**-54 492**	**211 257**
Lämnade koncernbidrag[1]		-2 060	-
Skatt på årets resultat	10	-1 561	509
Årets resultat[2]		**-58 113**	**211 766**
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT[2]		**-58 113**	**211 766**

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

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

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Balansräkning - koncernen

Koncernen, tkr	Not 1, 2	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	11	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		**0**	**0**
Finansiella anläggningstillgångar			
Investeringsverksamheten			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram		1 922 144	1 040 797
Andelar i portföljbolag		97 303	171 044
Fordringar hos portföljbolag		2 202	2 354
Andra långfristiga värdepappersinnehav		-	0
Summa investeringsverksamheten	3	*2 021 649*	*1 214 195*
Andra långfristiga fordringar		9 091	44 857
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2 030 740**	**1 259 052**
Summa anläggningstillgångar		**2 030 740**	**1 259 052**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordran		2 773	-
Övriga kortfristiga fordringar		669	16 606
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 251	9 693
Summa kortfristiga fordringar		**10 693**	**26 299**
Kortfristiga placeringar och likvida medel			
Kortfristiga placeringar	3	3 735 131	3 929 139
Likvida medel		336 049	970 322
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	12	**4 071 180**	**4 899 461**
Summa omsättningstillgångar		**4 081 873**	**4 925 760**
SUMMA TILLGÅNGAR		**6 112 613**	**6 184 812**

Koncernen, tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	13	100	100
Balanserat resultat		6 153 636	5 941 870
Årets resultat		-58 113	211 766
Summa eget kapital		**6 095 623**	**6 153 736**
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	10	-	396
Summa långfristiga skulder		**0**	**396**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 969	3 046
Skatteskuld		-	15 904
Övriga kortfristiga skulder		9 273	5 392
Upplupna kostnader	14	5 748	6 338
Summa kortfristiga skulder		**16 990**	**30 680**
Summa skulder		**16 990**	**31 076**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**6 112 613**	**6 184 812**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Förändring av eget kapital - koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning				
31 december 2020	100	5 558 331	383 539	5 941 970
Årets resultat	-	-	211 766	211 766
Summa totalresultat			**211 766**	**211 766**
Omföring av föregående års resultat	-	383 539	-383 539	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 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**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Kassaflödesanalys - koncernen

Koncernen, tkr	Not 1,3	2022 Januari-december	2021 Januari-december
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		37 843	212 996
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	15	-161 200	-222 605
Erhållen ränta, banktillgodohavanden		1 861	1 144
Erlagd ränta		-51	-4
Betald inkomstskatt		-1 875	-2 676
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**-123 422**	**-11 145**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar		-	638
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		13 537	60 912
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 077	-2 132
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-14 912	-70 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-125 874**	**-22 205**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i fondbolag och affärsängelprogram		-665 974	-312 443
Tilläggsinvesteringar i portföljbolag		-	-10 946
Avyttring andelar i fondbolag		2 219	5 747
Avyttring andelar i portföljbolag		35 184	110 667
Återbetalning lån från portföljbolag		51	3 704
Ökning/minskning andra långfristiga värdepappersinnehav		796	2 117
Ökning/minskning andra långfristiga fordringar		-	5 422
Ränteintäkter portföljbolag		1 262	1 329
Utdelning från fondbolag		18 240	5 382
Förändring kortfristiga placeringar		99 823	249
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-508 399**	**-188 772**
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**0**
Årets kassaflöde		**-634 273**	**-210 977**
Likvida medel vid årets början		**970 322**	**1 181 299**
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		**336 049**	**970 322**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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.

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. Dessa klassificeras i kategorier enligt IFRS 9 beroende på vilken affärsmodell som koncernen tillämpar för att förvalta de finansiella tillgångarna, samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

- Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där dessa kassaflöden endast avser 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.

Affärsmodell: Affärsmodellen återspeglar hur Saminvest förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Det vill säga, om Saminvests mål enbart är att inkassera de avtalsmässiga kassaflödena från tillgångarna eller om det är att både inkassera de avtalsmässiga kassaflödena och generera kassaflöden genom försäljning. 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.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER – KONCERNEN

Not 1 forts.

SPPI (eng. solely payments of principal and interest): Där affärsmodellen är att förvalta tillgångarna för att inkassera avtalsmässiga kassaflöden eller att inkassera avtalsmässiga kassaflöden och för försäljning, bedömer Saminvest huruvida de finansiella instrumentens kassaflöden endast representerar betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet (SPPI-testet). Vid den här bedömningen tar Saminvest i beaktande om de avtalsmässiga kassaflödena är i enlighet med ett grundläggande lånearrangemang, dvs. att räntan enbart inkluderar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, övriga grundläggande lånerisker, samt en vinstmarginal som är i enlighet med ett grundläggande lånearrangemang. Där avtalsvillkoren introducerar exponering mot risker eller volatilitet som inte är i enlighet med ett grundläggande lånearrangemang, klassificeras och värderas den härrörande finansiella tillgången till verkligt värde via resultatet.

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".

Konvertibel fordran hos portföljbolag
Konvertibelfordran 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 värdepappersinnehav
Andra långfristiga värdepappersinnehav avser indirekta investeringar och innefattar andelar i fondbolag och fordringar hos fondbolag vilka redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

Andra långfristiga värdepappersinnehav 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 i huvudsak 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.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultat, skiljer sig från redovisat resultat i rapport över totalresultatet 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 skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader och uppskjutna skatteskulder för alla skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag och andra skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas mot varandra om det finns en legal rätt att kvittera aktuella skatteskulder och skattefordringar och om de uppskjutna skatterna är hänförliga till samma skattemyndighet och avser samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt som avser att reglera skulder och fordringar med nettobelopp.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar 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 antagandena ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justering 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 har Samlnvest valt att tillämpa undantagsregeln för 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. Urvalet av principer diskuteras med risk- och revisionsutskottet.

Klassificering som investmentföretag

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

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

b) Förbundit sig gentemot sina investerare att investera medlet enbart för att erhålla avkastning i form av värdestegring och/eller understödsinkomster.

c) Mäter och utvärderar resultatet av väsentlig del av sina investeringar på verkligt värde.

Samtliven erhåller medel från en investerare (staten) i syfte att tillhandahålla investeringstjänster. Syftet som regering och nyckelpersoner är att förnya det svenska näringslivet och att investera med ett långsiktigt perspektiv. Samtliven har förutom att få avkastning på de investeringar som Samtliven gör, att utveckla och förnya det svenska näringslivet genom att agera marknadskompletterande via att "stimulera hela Sverige genom att agera marknadskompletterande via att skapa fler växande företag i hela landet och attrahera privat kapital till dessa företag". Samtliven har därmed ett uppdrag uppställa avkastningsmål för verksamheten och svårt att attrahera privat kapital för tillväxtbolag som har beslutats av ägaren. Samtliven har därmed ett uppdrag uppställa avkastningsmål för verksamheten och svårt att attrahera privat kapital för tillväxtbolag som har beslutats av ägaren. Samtliven har därmed ett uppdrag uppställa avkastningsmål för verksamheten och svårt att attrahera privat kapital för tillväxtbolag som har beslutats av ägaren.

20230509184428

NOTER – KONCERNEN

Not 1 forts.

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, konvertibel fordran hos portföljbolag och fordringar hos portföljbolag samt andra långfristiga värdepappersinnehav

Bolagets investeringar i fondbolag och affärsängelprogram, vilka samtliga är onoterade, har genomförts under åren 2018 till 2022 och värderas till verkligt värde med utgångspunkt i bolagets andelsvärde (NAV). Dotterbolagen Fouriertransforms och Inlandsinnovations innehav i onoterade andelar i portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav 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.

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder fördelade per redovisningskategori.

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**

Koncernen 2021-12-31	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings-värde
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	1 040 797	-
Andelar i portföljbolag	171 044	-
Fordringar hos portföljbolag	2 354	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	-
Andra långfristiga fordringar	-	44 857
Kortfristiga fordringar	-	26 299
Kortfristiga placeringar och likvida medel	4 899 461	-
Summa finansiella tillgångar	**6 113 656**	**71 156**
Leverantörsskulder	-	3 046
Övriga kortfristiga skulder	-	27 634
Summa finansiella skulder	**0**	**30 680**

Kreditexponering

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

Den maximala kreditexponeringen för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 20 (71) 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.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER - KONCERNEN

Not 3 forts.

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.

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	Konvertibel fordran onoterade portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers-innehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2022	**1 041**	**112**	**59**	**2**	**-**	**0**	**1 214**
Nyinvesteringar	135	-	-	-	-	-	135
Tilläggsinvesteringar	531	-	-	-	-	-	531
Omklassificering	-	-	-	-	-	-	-
Värdeförändring kvarvarande innehav	217	-52	23	-	-	-	187
Försäljningar	-2	-19	-25	-	-	0	-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.

Tabellen nedan visar förändringar under 2021 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	Konvertibel fordran onoterade portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers-innehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	**480**	**132**	**115**	**1**	**4**	**90**	**822**
Nyinvesteringar	8	-	-	-	-	-	8
Tilläggsinvesteringar	314	11	-	-	-	-	325
Omklassificering	-	-	-	2	-2	-	0
Värdeförändring kvarvarande innehav	254	14	7	-	-	-6	269
Försäljningar	-15	-45	-63	-1	-2	-84	-210
Utgående balans 31 december 2021	**1 041**	**112**	**59**	**2**	**-**	**0**	**1 214**

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

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER – KONCERNEN

Not 3 forts.

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

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

Koncernen 2021-12-31, mnkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	1 041
Andelar i portföljbolag	112	-	59
Fordringar portföljbolag	-	-	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0
Summa investeringar i finansiella tillgångar	112	-	1 102
Kortfristiga placeringar	3 929	-	-
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	4 041	-	1 102

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 och affärsängelprogram samt portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

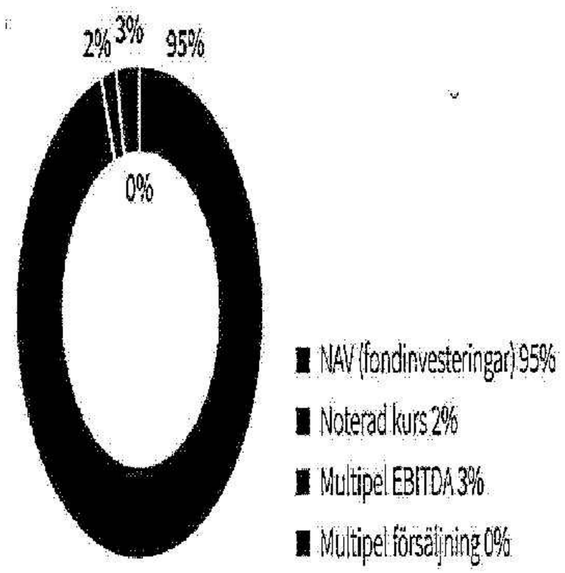
Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer vid det datum den händelse eller ändring i omständigheterna, som orsakade överföringen, sker.

Utfall per 31 december 2022

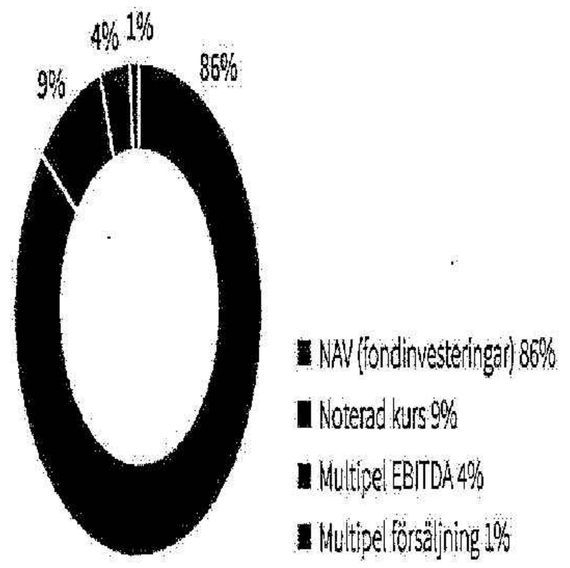
I nedanstående graf framgår vilka värderingstekniker som använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument.

Andel av portfölj per värderingsmetod:

2022



2021



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	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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER - KONCERNEN

Not 3 forts.

Nedanstående tabell visar förändringar under 2021 för finansiella instrument i nivå 3:

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel-program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers-innehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	**480**	**115**	**1**	**4**	**90**	**690**
Nyinvesteringar	8	-	-	-	-	8
Tilläggsinvesteringar	314	-	-	-	-	314
Avyttring	-15	-63	-1	-2	-84	-165
Omklassificering	-	-	2	-2	-	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	254	7	-	-	-6	255
Utgående balans 31 december 2021	**1 041**	**59**	**2**	**0**	**0**	**1 102**

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

Andelar i bolag med bestämmande inflytande som inte konsolideras **2021-12-31**

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	78,9/65,6
HVentures Capital II AB	Stockholm	98,0/83,1
Vasa Angels I AB	Göteborg	54,6

Not 4 Realiserat och orealiserat resultat

Koncernen	2022	2021
Realiserat resultat	-7 640	-250 115
Orealiserat resultat	76 165	419 771
Summa	**68 525**	**169 656**

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 -73 (-41) mnkr avropade förvaltningskostnader.

Not 5 Övriga intäkter och kostnader

Koncernen	2022	2021
Ränteintäkter, lån portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav	1 481	2 997
Övriga kostnader i samband med avyttring av innehav	-133	-126
Övriga intäkter	29	1 037
Summa	**1 377**	**3 908**

Not 6 Operationell leasing

Koncernen

Räkenskapsårets kostnader för ingångna operationella leasingavtal	2022	2021
Fasta leasingavgifter	2 612	2 412
Summa	**2 612**	**2 412**

Framtida avgifter för ingångna avtal	2022	2021
Inom ett år	2 580	2 454
Mellan ett och fem år	2 910	4 610
Längre än fem år	-	-
Summa	**5 490**	**7 064**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER – KONCERNEN

Not 6 forts.

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 2022 har koncernen konstaterat att leasingavtalen inte uppgår till väsentliga värden.

Not 7 Arvoden till valda revisorer

Koncernen	2022	2021
Till PwC		
Revisionsuppdrag	1 149	1 268
Övriga tjänster	490	454
Summa arvoden till valda revisorer	**1 639**	**1 722**

Not 8 Personal

Koncernen

Medelantal anställda	2022	2021
Kvinnor	5,6	5,0
Män	5,4	7,0
Totalt	**11,0**	**12,0**

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen och ledningsgruppen	2022-12-31		2021-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter	4	3	4	3
Verkställande direktören (vd)	-	1	-	1
Övriga personer i företagsledningen	3	-	2	1
Totalt	**7**	**4**	**6**	**5**

	2022			2021		
Löner, andra ersättningar och sociala avgifter	Styrelse, vd och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt	Styrelse, vd och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt
Löner och andra ersättningar	9 857	8 456	18 313	9 612	10 414	20 026
Sociala avgifter	3 593	3 074	6 667	3 522	3 927	7 449
Pensionskostnader	2 404	2 088	4 492	2 351	2 838	5 189
Summa	**15 854**	**13 618**	**29 472**	**15 485**	**17 179**	**32 664**

I resultaträkningens post " Övriga externa kostnader" ingår fakturerat arvode från bemanningsföretag för ledande befattningshavare om 1,8 (3,7) mnkr inklusive moms.

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".

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare 2021

Ledande befattningshavare	Befattning	Tillsatt	Fast grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Arvode[1]	Totalt	Uppsägningstid	Avgångsvederlag
Peder Hasslev	vd	2017	3 848	65	1 268	-	5 181	6 mån	6 mån
Stefan Nilsson	Ekonomi- och finanschef, t.o.m 2021-12-31	2016	452	4	73	-	529	6 mån	-
Anders Berg	T.f Ekonomi- och finanschef, fr.o.m 2021-04-20	2021	-	-	-	3 708	3 708	-	-
Åsa Knutsson	Chef direktinvesteringar	2017	2 206	5	704	-	2 915	6 mån	-
Malin Barringer	Chefsjurist	2019	1 390	9	366	-	1 705	3 mån	-
Summa			**7 896**	**83**	**2 351**	**3 708**	**14 038**		

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

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER - KONCERNEN

Not 8 forts.

Pensioner

Koncernens kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 4,5 (5,2) 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.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Peder Hasslev är Saminvests verkställande direktör sedan den 1 februari 2017. Ersättningen till Peder Hasslev utgörs av en fast grundlön, bilförmån och pension. Incitamentsprogram eller rörlig ersättning förekommer inte. Peder Hasslev omfattas av en premiebestämd pensionslösning och premieavsättningen uppgår till 30 procent. 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. Uppsägningslön och avgångsvederlag avräknas mot andra inkomster.

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. Uppsägningslön avräknas mot andra inkomster.

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**

Arvode till Saminvests styrelseledamöter 2021

Ledamot i Saminvests styrelse, arvode	Tillsatt	Styrelse	Investerings-utskott	Risk- och revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Totalt
Marianne Dicander Alexandersson, ordförande	2020	417	-	30	20	467
Alexandra Nilsson	2016	208	30	-	-	238
Anders Wiger	2017	208	-	40	-	248
Hans Ek	2020	208	-	-	15	223
Lennart Jacobsson	2020	208	40	-	-	248
Mengmeng Du	2019	208	30	-	-	238
Ulrika Nordström	2018	-	-	-	-	-
Summa		**1 457**	**100**	**70**	**35**	**1 662**

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

På årsstämman den 26 april 2022 noteraces 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 2022.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Not 9 Resultat från finansiella poster

Koncernen	2022	2021
Ränteintäkter likvida medel	1 910	352
Ränteintäkter lånefordringar	-	756
Återförd nedskrivning övriga fordringar	-	4 580
Utdelningar från kortfristiga placeringar	18 589	18 876
Resultat övriga kortfristiga placeringar	-9 002	11 209
Kursdifferenser kortfristiga fordringar	-	91
Summa Ränteintäkter och liknande resultatposter	**29 501**	**35 864**
Resultat övriga fordringar	-	-3 966
Orealiserat resultat övriga kortfristiga placeringar	-121 777	-33 634
Räntekostnader till koncernföretag	-17	-
Övriga finansiella kostnader	-42	-3
Summa Räntekostnader och liknande resultatposter	**-121 836**	**-37 603**
Summa	**-92 335**	**-1 739**

Not 10 Inkomstskatt

Koncernen	2022	2021
Aktuell skattekostnad		
Skatt på årets resultat	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-1 957	-2 775
Summa aktuell skatt	**-1 957**	**-2 775**
Uppskjuten skatt, förändring		
Uppskjuten skatt, förändring	396	3 284
Summa	**-1 561**	**509**

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

Koncernen Avstämning av effektiv skattesats	2022	2021
Resultat före skatt	-56 552	211 257
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6 (20,6)%	11 649	-43 519
Skatteeffekt avseende poster som inte är avdragsgill/inte skattepliktiga:		
Förändring i verkligt värde i finansiella tillgångar	-14 105	42 553
Försäljning av näringsbetingade aktier	-1 574	-50 123
Försäljning av kapitalplaceringsaktier	-314	-215
Ej skattepliktiga erhållna utdelningar	-3 758	19 396
Skatteeffekt koncernkvittning – ränteavdragsbegränsning	-4	-
Övriga ej avdragsgilla kostnader	4 424	37 170
Skatt hänförlig till schablonintäkt på investeringsfonder	-3 238	-3 241
Skatt hänförlig till tidigare år	-1 957	-2 775
Förändring i outnyttjat underskott	-200	1 263
Effektiv skatt	**-1 561**	**509**

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 0 (0,4) mnkr avser orealiserade övervärden i likviditetsförvaltningen.

Underskottsavdrag

Koncernens underskottsavdrag uppgick per 31 december 2022 till 4,4 (5,4) mnkr, varav 0 (0) mnkr av underskottet har aktiverats och uppskjuten skattefordran har redovisats om 0 (0) mnkr.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
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	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristiga placeringar	3 735 131	3 929 139
Likvida medel	336 049	970 322
Summa	**4 071 180**	**4 899 461**

Not 13 Eget kapital

Koncernen

Aktiekapital

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

Not 14 Upplupna kostnader

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna personalkostnader	2 438	3 168
Upplupna styrelsearvoden	368	361
Övriga upplupna kostnader	2 942	2 809
Summa	**5 748**	**6 338**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Not 15 Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster

Koncernen	2022	2021
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster		
Realiserat resultat investeringsverksamheten	-7 640	247 855
Orealiserat resultat investeringsverksamheten	-149 118	-460 859
Erhållen utdelning från fond- och portföljbolag	-18 240	-5 489
Ränteintäkter investeringsverksamheten	-1 482	-3 049
Värdeförändring övrig pensionsförpliktelse	-	-818
Övriga justeringar	-	-245
Summa	**-161 200**	**-222 605**

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 i dotterbolagen, och utgörs av processen avseende investeringar i fondbolag och portföljbolag, avyttringar av portföljbolag 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 två 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.

Koncernen exponeras även för prisrisk avseende två noterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Utöver den allmänna prisrisken för dessa noterade bolag, finns ytterligare en prisrisk. Detta då en kurs för ett bolag noterat på en mindre marknad inte nödvändigtvis innebär att Saminvests totala innehav i bolaget kan säljas till denna kurs.

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 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%**

Portföljöversikt 2021-12-31

Koncernen Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	20	1 041	86%
Verkligt värde fondinvesteringar	**20**	**1 041**	**86%**
Portföljbolag			
Noterade bolag	3	112	9%
Onoterade bolag	4	61	5%
Verkligt värde direktinvesteringar	**7**	**173**	**14%**
Fondinvesteringar i dotterbolagen	**1**	**0**	**0%**
Summa	**28**	**1 214**	**100%**

Per 31 december 2022 utgjorde innehav i fondinvesteringar 95 (86) 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 +/- 192 (104) 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 +/- 56 (38) mnkr.

Innehav i noterade bolag utgjorde 2 (9) procent av totala investeringar, motsvarande två (tre) bolag. Aktiekursrisker för de noterade innehaven säkras inte. En förändring av priset per noterad aktie på 10 procent skulle innebära att resultat och eget kapital förändrades med +/- 4 (11) mnkr. De onoterade innehaven uppgår till 3 (5) 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 +/- 7 (10) 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 +/- 37 (39) mnkr.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER – KONCERNEN

Not 16 forts.

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 transaktionsexponering 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 cirka 0 (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 4 071 (4 899) mnkr. Kortfristiga skulder uppgår till 17 (31) mnkr och förfaller inom ett år. Likviditets- och finansieringsrisken bedöms därför som oväsentlig.

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 11 (47) mnkr per balansdagen.

Hållbarhetsrisker

Saminvestkoncernen är exponerat 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 täcks 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 2022 respektive 31 december 2021.

Not 18 Eventualförpliktelser

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Borgensåtagande	33 477	33 477
Garantiåtagande	33 407	30 701
Utfästelser	2 338 000	2 044 000
Summa	**2 404 884**	**2 108 178**

Saminvest har utfäst kapital till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 3 953 (2 931) mnkr, varav 2 338 (2 044) mnkr ännu inte har utbetalats. Fouriertransform har borgensåtaganden på 33 (33) mnkr för portföljbolags lån hos extern part och har, till förvärvaren av ett tidigare avyttrat portföljbolag, lämnat en skadelöshetsgaranti i EUR till ett motvärde i SEK på 34 (31) mnkr.

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 52 (45) mnkr lämnats till Annexstruktur och Annexstruktur Coinvest. Avrop om 172 (66) 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 74 (509) mnkr.

Koncerninterna kostnader i moderbolaget uppgick för året till 0 (0) mnkr, koncernbidrag om -4 (-7) mnkr har lämnats till dotterbolagen Annexstruktur, Annexstruktur Coinvest, Fouriertransform och Inlandsinnovation samt utdelning om 1,9 (2,5) mnkr har erhållits från HVentures Capital I och 101 (1 200) mnkr från Fouriertransform och Inlandsinnovation.

Transaktioner med intressebolag

Avrop om 274 (117) mnkr har reglerats till intressebolagen. Utdelning om 0 (2,9) 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.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Resultaträkning - moderbolaget

Moderbolaget, tkr	Not 1	2022 Januari-december	2021 Januari-december
Nettoomsättning		-	-
Rörelsens kostnader			
Förvaltningskostnader fondinvesteringar		-72 953	-41 088
Övriga externa kostnader	2,3	-16 155	-16 006
Personalkostnader	4	-26 823	-28 526
Summa rörelsens kostnader		**-115 931**	**-85 620**
Rörelseresultat		**-115 931**	**-85 620**
Resultat från finansiella poster			
Utdelning från dotterbolag		102 936	1 202 464
Utdelning från intressebolag		9 305	2 918
Utdelning från övriga företag		6 999	-
Resultat försäljning dotterbolag		-	-245
Resultat försäljning intressebolag		0	-78
Nedskrivning/Återförd nedskrivning andelar i dotterbolag		-172 532	-1 148 585
Nedskrivning/Återförd nedskrivning andelar i intressebolag		8 131	0
Nedskrivning/Återförd nedskrivning andelar i övriga företag		-14 642	-8 178
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	27 975	30 104
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-120 327	-24 389
Summa resultat från finansiella poster		**-152 155**	**54 011**
Resultat efter finansiella poster		**-268 086**	**-31 609**
Lämnade koncernbidrag	16	-4 060	-6 811
Skatt på årets resultat	6	-	-2 333
ÅRETS RESULTAT[1]		**-272 146**	**-40 753**

1) Årets resultat utgör även årets totalresultat för moderbolaget.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Balansräkning – moderbolaget

Moderbolaget, tkr	Not 1	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	7	963 335	922 302
Andelar i intresseföretag	8	477 339	272 855
Ägarandelar i övriga företag	9	487 596	248 402
Summa finansiella anläggningstillgångar		**1 928 270**	**1 443 559**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		2 539	-
Övriga kortfristiga fordringar		250	132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 950	4 752
Summa kortfristiga fordringar		**6 739**	**4 884**
Kortfristiga placeringar och likvida medel			
Kortfristiga placeringar		3 735 131	3 927 214
Kassa och bank		73 504	551 197
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	10	**3 808 635**	**4 478 411**
Summa omsättningstillgångar		**3 815 374**	**4 483 295**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 743 644**	**5 926 854**

Moderbolaget, tkr	Not 1	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11	100	100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		5 868 908	5 909 661
Årets resultat		-272 146	-40 753
Summa fritt eget kapital		**5 596 762**	**5 868 908**
Summa eget kapital		**5 596 862**	**5 869 008**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 797	2 678
Kortfristiga skulder koncernföretag		138 731	49 088
Aktuella skatteskulder		-	16
Övriga kortfristiga skulder		1 055	949
Upplupna kostnader	12	5 199	5 115
Summa kortfristiga skulder		**146 782**	**57 846**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 743 644**	**5 926 854**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Förändring av eget kapital - moderbolaget

Moderbolaget, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning 31 december 2020	**100**	**4 750 489**	**1 159 172**	**5 909 761**
Årets resultat	-	-	-40 753	-40 753
Summa totalresultat			**-40 753**	**-40 753**
Omföring av föregående års resultat	-	1 159 172	-1 159 172	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 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**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Kassaflödesanalys - moderbolaget

Moderbolaget, tkr		2022 Januari-december	2021 Januari-december
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-115 931	-85 620
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	13	-	-287
Erhållen ränta, banktillgodohavanden		384	-
Erlagd ränta		-475	-
Betald inkomstskatt		-	-2 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**-116 022**	**-88 279**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 855	3 902
Ökning/minskning leverantörsskulder		-881	-1 382
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		85 757	-961 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-33 001**	**-1 047 079**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i fondbolag och affärsängelprogram		-665 974	-312 383
Avyttring andelar i dotterföretag		-	5 747
Avyttring andelar i Intresseföretag		2 219	-
Erhållen utdelning från dotterföretag		102 936	1 202 464
Erhållen utdelning från intresseföretag		9 305	2 918
Erhållen utdelning från intresseföretag		6 999	-
Förändring kortfristiga placeringar		99 823	249
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-444 692**	**898 995**
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**0**
Årets kassaflöde		**-477 693**	**-148 084**
Likvida medel vid årets början		**551 197**	**699 281**
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		**73 504**	**551 197**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 och intressebolag) 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 upprättade 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 portföljbolag 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	2022	2021
Fasta leasingavgifter	2 286	1 990
Summa	**2 286**	**1 990**

Framtida avgifter för ingångna avtal	2022	2021
Inom ett år	2 580	2 128
Mellan ett och fem år	2 910	4 610
Längre än fem år	-	-
Summa	**5 490**	**6 738**

Leasingavgifter omfattar hyra för kontorslokaler och leasingavgifter för bil.

Not 3 Arvoden till valda revisorer

Moderbolaget	2022	2021
Till PwC		
Revisionsuppdrag	956	761
Övriga tjänster	490	454
Summa	**1 446**	**1 215**

Not 4 Personal

Moderbolaget

Medelantal anställda	2022	2021
Kvinnor	5,2	4,6
Män	5,2	6,0
Totalt	**10,4**	**10,6**

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen och ledningsgruppen	2022-12-31		2021-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter	4	3	4	3
Verkställande direktören (vd)	-	1	-	1
Övriga personer i företagsledningen	3	-	2	1
Totalt	**7**	**4**	**6**	**5**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter	2022 Styrelse, vd och ledande befattningshavare	2022 Övriga anställda	2021 Styrelse, vd och ledande befattningshavare	2021 Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	8 868	7 346	8 608	8 767
Sociala avgifter	3 211	2 793	3 131	3 333
Pensionskostnader	2 094	2 047	2 037	2 347
Summa	**14 171**	**12 186**	**13 776**	**14 447**

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

NOTER – MODERBOLAGET

Not 4 forts.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare	2022 vd	2022 Övriga ledande befattningshavare	2021 vd	2021 Övriga ledande befattningshavare
Fast grundlön	3 801	3 391	3 848	3 098
Förmån	66	16	65	18
Pensionskostnader	1 252	842	1 268	769
Summa	**5 119**	**4 249**	**5 181**	**3 885**

I resultaträkningens post " Övriga externa kostnader" ingår fakturerat arvode från bemanningsföretag för ledande befattningshavare om 1,8 (3,7) mnkr inklusive moms.

Pensioner

Moderbolagets kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 4,1 (4,4) 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	2022	2021
Ränteintäkter likvida medel	384	-
Utdelningar från kortfristiga placeringar	18 589	18 876
Realisationsresultat vid försäljningar övriga kortfristiga placeringar	9 002	11 209
Kursdifferenser	-	19
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	**27 975**	**30 104**
Räntekostnader till dotterföretag	-440	-
Nedskrivning/återförd nedskrivning övriga kortfristiga placeringar	-119 852	-24 389
Övriga finansiella kostnader	-35	-
Summa Räntekostnader och liknande resultatposter	**-120 327**	**-24 389**
Summa	**-92 352**	**5 715**

Not 6 Inkomstskatt

Moderbolaget	2022	2021
Aktuell skattekostnad		
Skatt på årets resultat	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-2 333
Summa	**0**	**-2 333**

Moderbolaget Avstämning av effektiv skattesats	2022	2021
Resultat före skatt	-272 146	-38 420
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget på redovisat resultat före skatt 20,6 (20,6)%	56 062	7 915
Skatteeffekt avseende poster som inte är avdragsgill/inte skattepliktiga:		
Skatteeffekt av försäljning näringsbetingade aktier	-	-67
Skatteeffekt av försäljning kapitalplaceringsandelar	-314	-
Ej skattepliktiga erhållna utdelningar	24 564	248 309
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-2 333
Skatteeffekt koncernkvittning – ränteavdragsbegränsning	-90	-
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-77 259	-252 475
Skatt hänförlig till schablonintäkt på investeringsfonder	-3 238	-3 241
Skatteeffekt av förändring i outnyttjade underskott	275	-441
Effektiv skatt	**0**	**-2 333**

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 2022 till 0 (2,1) mnkr.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Not 7 Andelar i direktägda dotterföretag

Moderbolaget

Förändring av redovisat värde på aktier och andelar i direktägda dotterföretag	2022-12-31	2021-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	5 512 342	5 432 036
Årets investeringar	219 554	112 987
Omklassificering till intressebolag	-5 988	-23 444
Försäljningar	-1	-9 237
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**5 725 907**	**5 512 342**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 590 040	-3 441 455
Årets nedskrivningar	-172 532	-1 148 585
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-4 762 572**	**-4 590 040**
Utgående redovisat värde	**963 335**	**922 302**

Företagets namn	Antal aktier (tusental)	Kapital/ röster (%)	2022-12-31	2021-12-31
Annexstruktur AB	50	100	84 550	48 380
Annexstruktur Coinvest AB	25	100	91 325	73 625
Arctic Venture Ett AB	441	58,5	9 245	9 245
Fast Track Capital II AB	159	56,9	10 225	10 225
Fouriertransform AB	100 000	100	348 315	449 878
HVentures Capital I AB	6 314	79,1/67,1	131 006	93 836
HVentures Capital II AB	-	-	-	30
Inlandsinnovation AB	150 000	100	156 339	236 083
Trill Impact Ventures AB	20	64,1/27,1	121 331	-
Vasa Angels I AB	3	51,5	10 999	1 000
Totalt			**963 335**	**922 302**

Företagets namn	Org.nr	Säte	Justerat eget kapital[1]	Redovisat resultat[1]
Annexstruktur AB	559164-0858	Stockholm	48 380	-961
Annexstruktur Coinvest AB	559254-7656	Stockholm	70 683	-1 266
Arctic Venture Ett AB	559147-6873	Luleå	12 949	-777
Fast Track Capital II AB	559186-9945	Malmö	21 132	-811
Fouriertransform AB	556771-5700	Stockholm	437 770	26 541
HVentures Capital I AB	559131-1005	Stockholm	10 882[2]	-1 109[2]
Inlandsinnovation AB	556819-2263	Östersund	233 070	20 524
Trill Impact Ventures AB	559366-8659	Stockholm	Saknas	Saknas
Vasa Angels I AB	559236-7279	Göteborg	13 803	-197

1) Avser värden enligt senast fastställda årsredovisning.

2) Avser värden i tusen euro.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Not 8 Andelar i direktägda intresseföretag

Moderbolaget

Förändring av redovisat värde på aktier och andelar i direktägda intresseföretag	2022-12-31	2021-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	272 855	198 824
Årets investeringar	206 094	100 940
Omklassificering från dotterbolag	5 988	23 444
Omklassificering till övriga företag	-5 380	-44 529
Försäljningar	-2 218	-5 824
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**477 339**	**272 855**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	-962
Årets nedskrivningar	0	-9 565
Omklassificering till övriga företag	-	10 527
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**477 339**	**272 855**

Företagets namn	Antal aktier	Kapital/ röster (%)	2022-12-31	2021-12-31
Arctic Venture Två AB	199 980	40,0	1 020	1 020
Fast Track Capital III AB	100 000	38,5	1 000	1 000
HVentures Capital II AB	2 940	39,2/33,2	5 988	-
Linnéa Capital I AB	25 000	50,0	5 000	3 000
Luminar Ventures AB	159 725	27,0/9,6	156 973	142 756
LV II Conopus AB	150 000	26,6/9,5	31 528	-
Oxx II AB	12 540	41,8/13,8	56 875	-
Pale Blue Dot I Equity AB	6 171 389	20,6/7,4	59 440	37 610
Propel Capital IV AB	96 318	42,1	13 225	15 443
Propel Capital V AB	35 840	35,8	11 200	8 218
Propel Capital VI AB	38 667	38,7	1 039	-
SmiLe INCUBATOR AB	5 000 000	50,0	5 000	1 000
Sound Bioventures Fund I AB	272 581	21,0/7,5	17 277	14
Spintop Investment Partners III AB	1 500 000	29,9	83 418	62 794
Zenith Venture Capital Fund II AB	600 000	34,2/12,2	28 356	-
Totalt			**477 339**	**272 855**

Företagets namn	Org.nr	Säte	Justerat eget kapital[1]	Redovisat resultat[1]
Arctic Venture Två AB	559270-2509	Luleå	6 591	11
Fast Track Capital III AB	559319-7485	Malmö	16 780	-220
HVentures Capital II AB	559287-3896	Stockholm	278[2]	-117[2]
Linnéa Capital I AB	559213-8266	Uppsala	9 706	-194
Luminar Ventures AB	559118-9484	Stockholm	402 611	-18 437
LV II Conopus AB	559307-5376	Stockholm	Saknas	Saknas
Oxx II AB	559287-3672	Stockholm	Saknas	Saknas
Pale Blue Dot I Equity AB	559244-1348	Malmö	15 449[2]	-1 089[2]
Propel Capital IV AB	559108-5955	Stockholm	32 488	1 734
Propel Capital V AB	559174-6267	Stockholm	24 926	40
Propel Capital VI AB	556960-3235	Stockholm	Saknas	Saknas
SmiLe INCUBATOR AB	556827-3550	Lund	13 248	-252
Sound Bioventures Fund I AB	559309-9459	Malmö	755	-219
Spintop Investment Partners III AB	559126-4980	Östersund	187 279	-8 668
Zenith Venture Capital Fund II AB	559348-1996	Stockholm	Saknas	Saknas

1) Avser värden enligt senast fastställda årsredovisning.

2) Avser värden i tusen euro.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat: PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Not 9 Ägarandelar i övriga företag

Moderbolaget

Förändring av redovisat värde på aktier och andelar i övriga företag	2022-12-31	2021-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	257 620	105 338
Årets investeringar	240 326	108 088
Omklassificering från Intressebolag	5 380	44 530
Försäljning	-	-336
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**503 326**	**257 620**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-9 218	-78
Årets nedskrivningar	-6 512	1 387
Omklassificering från Intressebolag	-	-10 527
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-15 730**	**-9 218**
Utgående redovisat värde	**487 596**	**248 402**

Not 10 Kortfristiga placeringar och likvida medel

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristiga placeringar	3 735 131	3 927 214
Kassa och bank	73 504	551 197
Summa	**3 808 635**	**4 478 411**

Not 11 Eget kapital

Moderbolaget

Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital var per den 31 december 2022 fördelat på 100 000 A-aktier med ett kvotvärde på 1 krona per aktie.

Not 12 Upplupna kostnader

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna personalkostnader	2 295	2 770
Upplupna styrelsearvoden	368	361
Övriga upplupna kostnader	2 536	1 984
Summa	**5 199**	**5 115**

Not 13 Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster		
Realiserat resultat investeringsverksamheten	-	-306
Övriga justeringar	-	19
Summa	**0**	**-287**

Not 14 Finansiella risker

Moderbolaget

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

Not 15 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Moderbolaget

Moderbolaget har utestående utfäst kapital till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 2 338 (2 044) mnkr.

Not 16 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 17 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Not 18 Disposition av bolagets resultat

Moderbolaget

Styrelsens förslag till årsstämman 2023 är att 5 597 mnkr balanseras i ny räkning.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Fördjupning hållbarhet

Innehåll

50 Om Saminvests hållbarhetsarbete
52 Våra intressenter
53 Väsentliga områden
56 Hållbarhet i investeringsverksamheten
57 Saminvests interna hållbarhetsarbete
58 Hållbarhetsrisker och klimatrisker
60 GRI-index

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 investeringsprocess.

Saminvest 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 52–55. Saminvests interna hållbarhetsarbete beskrivs närmare på sidan 57.

Ramar för hållbarhetsområdet

Saminvest undertecknade år 2018 FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI, UN Principles for Responsible Investments), vilket bland annat innebär ett åtagande att integrera miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning i såväl utvärderings- och investeringsprocessen som i själva förvaltningen av alla innehav.

Saminvest ställer sig även bakom Invest Europes vägledande principer som syftar till att utveckla riskkapitalmarknaden. Saminvest 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 2022, ligger till grund för ramverket kring hållbarhetsarbetet. Koden finns på Saminvests hemsida för medarbetare och andra intressenter att läsa.
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. 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 samma hållbarhetsutbildning som samtliga medarbetare genomgått under året. Styrelsen kommer att genomföra certifieringsprocessen och avsluta utbildningen under 2023.

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 beaktar risker och möjligheter kopplat till hållbar utveckling och att de agerar för ett ansvarsfullt arbetssätt i portföljbolagen. Bolaget har också ett årligt möte med varje enskild fond och affärsängelprogram, helt tillägnat hållbarhetsfrågor. Fonderna ska redogöra för risker och möjligheter ur ett hållbarhetsperspektiv. Vidare följer Saminvest upp utvecklingen avseende jämställdhet, 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.



Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

FÖRDJUPNING HÅLLBARHET

Saminvests bidrag till Agenda 2030

Styrelsen fastställde år 2021 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 UNPRI, 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. Ett av våra krav är att de ska göra en hållbarhetsredovisning varje år och där redogöra för hur risker och möjligheter hanteras ur ett hållbarhetsperspektiv.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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. Under arbetet beslutades att dotterbolagens portföljbolag utgår som prioriterad intressentgrupp då merparten av direktinnehaven är avvecklade i enlighet med uppdraget. Medinvesterare (Limited Partners) lades till som prioriterad intressentgrupp. 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.

Intressentgrupp	Beskrivning	Dialogform	Frågeställningar som intressenter anser att Saminvest bör prioritera
Ägaren	Regeringskansliet	Ägardialogsmöten Nätverksträffar inom hållbarhet Styrelserepresentation	• Aktiv investerare • Jämställdhet • Marknadskomplettering • Hållbarhetskrav • Avkastning
Fondteam	Fondteam som Saminvest har investerat i	Löpande möten och samtal Saminvest deltagande i Advisory Board Investeringsbarometern; 2 st. genomförda 2022 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 2022 Årlig uppföljning av ängelinvesteringsbolagens hållbarhetsarbete	• Samverkan • Hållbarhetskrav • Marknadskomplettering
Affärsänglar	Aktörer som Saminvest investerar tillsammans med	Investeringsbarometern; 2 st. genomförda 2022 Djupintervjuer	• Samverkan • Jämställdhet • Hållbarhetskrav • Avkastning
Medarbetare	Anställda i Saminvest-koncernen	Löpande möten och samtal Enkät 2022	• 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Väsentliga områden

Väsentlighetsanalysen 2022 identifierade sju väsentliga områden där Saminvest har störst möjlighet att bidra till hållbar utveckling och störst möjlighet att minimera negativ påverkan på omvärlden. Vissa av dessa 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 5–9 och målen redovisas på sidan 21.

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 mätetal 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.

Jämfört med väsentlighetsanalysen 2020, utgick den väsentliga frågan "Klimatperspektiv" och inkluderades i stället i "Hållbarhetskrav", det vill säga Saminvests hållbarhetskrav vid nyinvesteringar. Saminvests främsta bidrag till den globala omställningen mot en klimatneutral ekonomi är att möjliggöra framväxten av nya innovativa och hållbara tillväxtbolag som kan bidra i denna omställning. I fondernas hållbarhetsrapporter lämnas information om hur deras investeringar kopplar till de globala målen varav "Bekämpa klimatförändringar" är ett. Saminvest strävar samtidigt efter att minimera den egna organisationens miljö- och klimatpåverkan.

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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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

Andel 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.

Årligt möte hålls med varje enskild fond och affärsängelprogram tillägnat hållbarhetsfrågor.

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 Pale Blue Dot och MINC/Fast Track Capital II och III.

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 anställda i Saminvestkoncernen. 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. För att säkerställa objektivitet och oberoende ska styrelseledamöternas övriga uppdrag godkännas av styrelseordförande och styrelseordförandens övriga uppdrag godkändes under 2022 av Näringsdepartementet. 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 regeleferlevnad 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 2022 har bakgrundskontroller gjorts av 29 presumtiva och förändrade fondteam samt 11 förvaltare och presumtiva utvalda affärsänglar inom ramen för affärsängelprogrammen.

Inga avvikelser från uppförandekoden eller visselblåsarincidenter har rapporterats under året. Inga överträdesler 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 tre perspektiv:

- Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer
- Saminvests investeringsbarometer
- Saminvests nätverk

Sedan 2021 genomförs en återkommande kvalitativ undersökning bland fondteam, inkubatorer och affärsänglar 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 2022.

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 jämställdhetsarbetet i fonder och affärsängelprogram följs upp årligen.

Uppföljning

Uppföljning jämställdhet			
Affärsängelprogram	2022	2021	2020
Andel kvinnliga affärsänglar	29%	30%	1)
Andel kvinnliga grundare i affärsängelprogrammens portföljbolag	28%	27%	1)
Fonder			
Andel kvinnor i investeringsteamen[2]	33%	29%	27%
Andel kvinnliga vd:ar i fondernas portföljbolag	17%	14%	1)
Andel kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag	18%	15%	1)

1) Ny uppföljningspunkt under 2021. Jämförbar data för 2020 saknas.
2) 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 att bolaget granskar, följer upp och för en 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 jämställdheten 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, målsätter och följer fondteamet upp investeringarnas påverkan på de globala målen?

Uppföljning

- Deltagande i fondens rådgivningskommittéer.
- Uppföljning av fondens årliga hållbarhetsrapport, inklusive dedikerat diskussionsmöte. Årligt möte hålls även med förvaltaren av affärsängelprogrammet.
- Uppföljning av hållbarhetsmål.
- Uppföljning av revideringar av hållbarhetspolicyn.
- Uppföljning av jämställdhet i investeringsteamet.
- Granskning av fonden och ängelinvesteringsbolaget genom Saminvests internrevisorer.



Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

20230509181441

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 samtliga medarbetare i koncernen. 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 året har inga incidenter rapporterats.

Arbetsmiljö

Saminvest är en liten organisation med 11 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.

Samtliga medarbetare 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 2022 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 11 anställda varav sex kvinnor (55%) och fem män (45%).

Nyckeltal medarbetare per 31 dec	2022	2021	2020
Total antal anställda[1]	11	12	12
Andel kvinnor, %	55	42	42
Andel män, %	45	58	58
Andel <30 år, %	0	0	8
Andel 30–50 år, %	36	25	33
Andel >50 år, %	64	75	58
Antal nyanställda under året	1	0	3
Antal som slutat under året	2	0	3
Sjukfrånvaro, %	6,98	8,62	2,0
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	50	50
Andel män, %	25	50	50

1) Samtliga anställda är heltidsanställda och tillsvidareanställda.

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.

Emissioner			
Direkta utsläpp (scope 1)	Utfall 2022	Utfall 2021	Utfall 2020
1 bil (företagsägd), kg CO_2e[2]	320	1 112	2 024
Antal km	4 700	9 620	15 542
Utsläppsintensitet, kg CO_2e[2]/km	0,07	0,12	0,13
Indirekta utsläpp (scope 2)			
Fjärrvärme/-kyla, elektricitet egna kontor, kg CO_2e[2]	112	0	0
Energiförbrukning, kWh	36 777	73 609	76 263
Energiintensitet, kWh/kvm	96	116	120

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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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

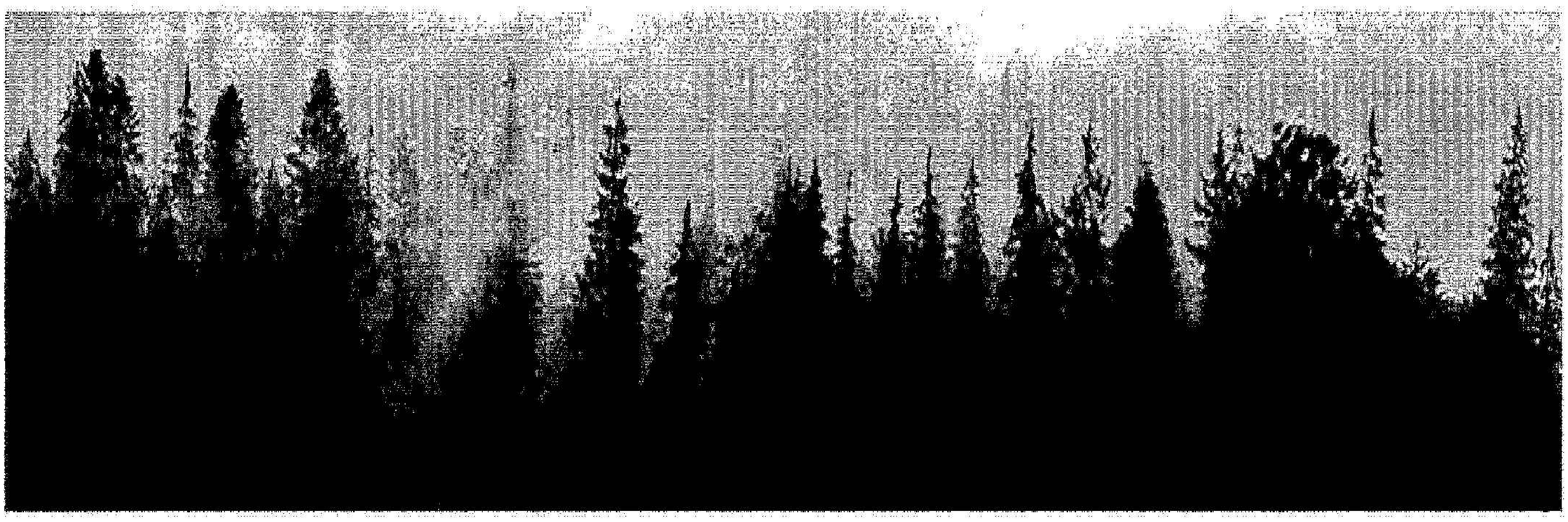
Åtgärder för att minimera risken:

- 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

20230509184142

FÖRDJUPNING HÅLLBARHET

Omställningsrisker omfattar finansiell påverkan kopplad till samhällets övergång till en mer koldioxidsnål ekonomi, exempelvis ökat pris på utsläpp 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 affärsänglarnas investeringar i portföljbolag
- Indirekt, i fondernas och affärsänglarnas (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 görs 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 19 fonder och 10 ängelinvesteringsbolag som Saminvest har investerat i indikerar att riskerna kopplade till klimatförändringar är begränsad.

Hållbarhetsrisker i värdekedjan

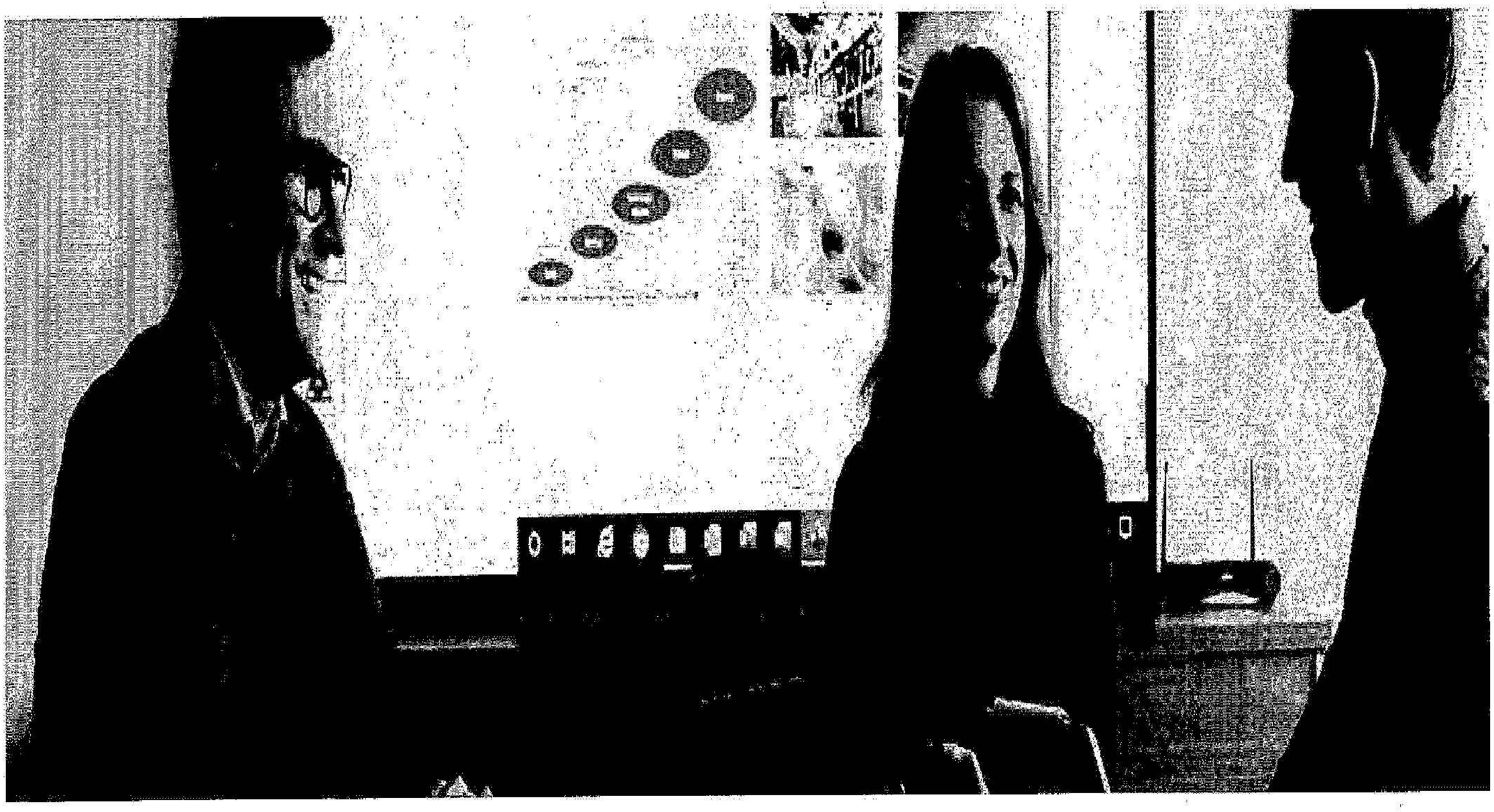
Vid utgången av 2022 var Saminvest, via 19 fonder och 10 ängelinvesteringsbolag, indirekt investerare i totalt 408 bolag vilka fortfarande var aktiva.

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 förväntar sig att fonderna säkerställer att bolagen har ansvarstagande affärsstrategier.

Saminvest är en liten organisation med 11 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 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

GRI-index

Om redovisningen

Saminvests årsredovisning redovisar 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 2022. Års- och hållbarhetsredovisningen publiceras 27 mars 2023. 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 2022 tillämpas version GRI 2021 Standards. Hållbarhetsinformation i årsredovisningen omfattar de sidhänvisningar som framgår av GRI-index nedan.

Revisorns yttrande om hållbarhetsredovisningen finns på sidan 66. 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 2022-01-01 till 2022-12-31
GRI 1 använd	GRI 1: Foundation 2021
Applicerbar GRI Sektor Standard:	Ingen applicerbar sektor standard tillgänglig vid tidpunkten för upprättande av 2022 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	44	
	2-2 Enheter som omfattas av hållbarhetsredovisningen	28, 44, 60	
	2-3 Redovisningsperiod, frekvens och kontaktperson	2, 60	
	2-4 Förändringar i tidigare rapporterade upplysningar	53	
	Aktiviteter och medarbetare		
	2-5 Externt bestyrkande	15, 66	
	2-6 Aktiviteter, värdekedja och andra affärsförbindelser	5-9, 12, 59	
	2-7 Medarbetare	57	
	2-8 Medarbetare som inte är anställda	57	
	Styrning		
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	13-15, 18	
	2-10 Nominering och tillsättande av bolagets högsta styrande organ	14-15	Avsteg, oberoende behövs ej beaktas för statligt ägt ej noterat bolag
	2-11 Ordförande för högsta styrande organ	15, 18	
	2-12 Högsta styrande organets roll i arbetet med översyn och hantering av påverkan (impact)	50	
	2-13 Delegering av beslutsfattande för att hantera påverkan	50	
	2-14 Högsta styrande organets roll i relation till hållbarhetsredovisningen	50	
	2-15 Intressekonflikter	13, 16, 39, 54	
	2-16 Kommunikation av kritiska angelägenheter	54	
	2-17 Det högsta styrelseorganets kunskap inom hållbarhetsfrågor	50	
	2-18 Utvärdering av det högsta styrelseorganets prestationer	15	
	2-19 Ersättningspolicy	16, 17, 35	
	2-20 Process för att fastställa ersättningar	14, 16	
	2-21 Årlig total ersättning		Avsteg, data saknas
	Strategi, förhållningssätt och genomförande		
	2-22 Uttalande om strategi för hållbar utveckling	4	
	2-23 Värderingar, principer, standarder och normer gällande uppförande	50	
	2-24 Förankring av värderingar, principer, standarder och normer gällande uppförande	50, 54, 57	
	2-25 Processer för att avhjälpa negativ påverkan	50, 57	Avsteg, d) och e) då extern klagomålsmekanism ej är tillämpligt
	2-26 Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter för organisationen	50, 57	
	2-27 Efterlevnad av lagar och förordningar	54	
	2-28 Medlemskap i organisationer	50	
	Intressentdialog		
	2-29 Metod för intressentengagemang	52	
	2-30 Kollektivavtal	23	

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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	52, 53	
	3-2 Lista på väsentliga frågor	53	
	GRI 200: Ekonomiska upplysningar		
Indirekt ekonomisk påverkan			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	53	
203 Indirekt ekonomisk påverkan 2016	203-2 Signifikant ekonomisk påverkan genom den tillväxt som sker i Saminvests fonder och portföljbolag	6	
	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	9	
	Egen indikator: Andel kvinnliga vdar samt andel kvinnliga styrelseledamöter i fondernas portföljbolag	7	
Anti-korruption			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	52,53	
205 Antikorruption 2016	205-3 Korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	54	

Allmänna upplysningar

GRI standard	Upplysning	Sidhänvisning	Kommentar och avsteg
GRI 3: Väsentliga områden			
	GRI 400: Sociala upplysningar		
Mångfald och jämställdhet			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	52,53	
405 Mångfald och jämställdhet	405-1 Sammansättning av styrelse, ledning och anställda	18,57	
	G4 FS Aktivt ägande		
Aktivt ägande			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	52,53	
G4 FS Aktivt ägande	Interaktion med portföljbolag rörande hållbarhetsfrågor	54	
	Bedömning av innehav ur hållbarhetsperspektiv	54	

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

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 27 mars 2023

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson
Styrelseledamot

Anders Wiger
Styrelseledamot

Siduri Poli
Styrelseledamot

Hans Ek
Styrelseledamot

Lennart Jacobsson
Styrelseledamot

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 mars 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

20230509184144

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.

Ankarinvesterare
En ankarinvesterare är vanligtvis en stor investerare som står för en betydande andel av fondens kapital.

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.

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

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 ett 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 utfäst, 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 mellan 15-25 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.

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.

Tech
Teknologi

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.

Åtagandeperiod / 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.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

Finansiell kalender

Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2023

Delårsrapport kvartal 1	28 april 2023
Delårsrapport kvartal 2	14 juli 2023
Delårsrapport kvartal 3	26 oktober 2023
Bokslutskommuniké kvartal 4	Senast 15 februari 2024
Årsredovisning 2023	Senast 31 mars 2024

Årsstämma

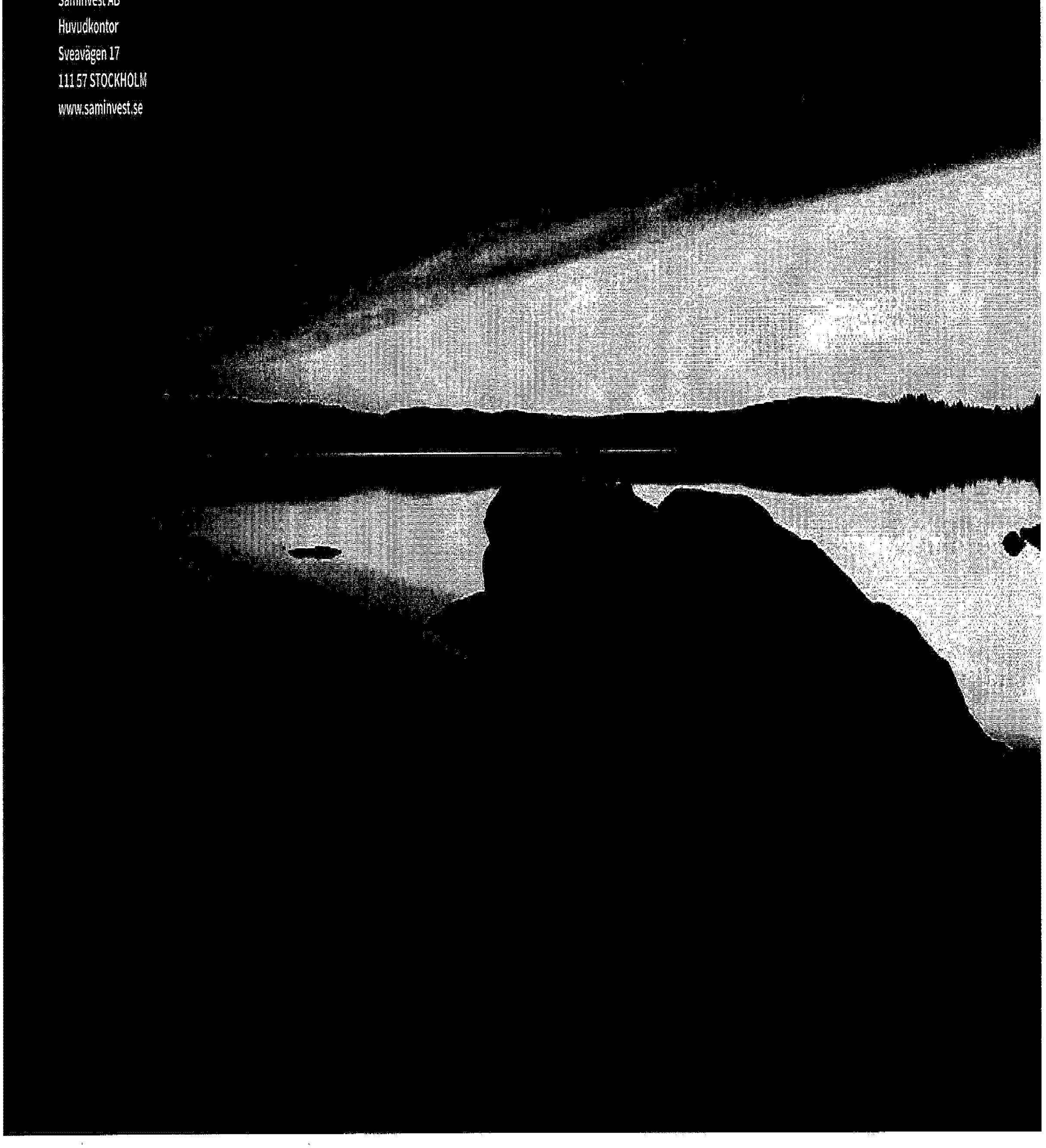
Nästa årsstämma kommer att hållas den 28 april 2023 kl. 10.00
i Saminvests lokaler på Sveavägen 17 i Stockholm.

Saminvests årsredovisning 2022 är producerad av Saminvest i samarbete med Rippler Communications.
Foto: Olof Holdar.

Transaktion 09222115557489743748 Signerat PH, AN, AW, HE, LJ, MDA, SP, AOC, MSH

S M
IN EST

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



Verifikat

Transaktion 09222115557489743748

Dokument

Saminvest_AR2022_HELA_2023-03-27_slutlig_för signering
Huvuddokument
65 sidor
Startades 2023-03-27 12:44:46 CEST (+0200) av Barbro Ederwall (BE)
Färdigställt 2023-03-27 20:02:55 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerande parter

Peder Hasslev (PH)
Saminvest AB
Personnummer 6303060211
peder.hasslev@saminvest.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Olov Peder Hasslev"
Signerade 2023-03-27 14:42:08 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lena Alexandra Nilsson"
Signerade 2023-03-27 13:01:22 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Anders Ingemar Wiger"

Hans Ek (HE)
Personnummer 6310071151
family2oak@gmail.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HANS EK"

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557489743748

Signerade 2023-03-27 13:02:20 CEST (+0200)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Carl Lennart Jakobsson"
Signerade 2023-03-27 13:00:44 CEST (+0200)

Signerade 2023-03-27 13:01:58 CEST (+0200)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "M C Dicander Alexandersson"
Signerade 2023-03-27 14:33:01 CEST (+0200)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Siduri Poli"
Signerade 2023-03-27 13:02:12 CEST (+0200)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS CARLSSON"
Signerade 2023-03-27 17:32:29 CEST (+0200)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2023-03-27 20:02:55 CEST (+0200)

Verifikat

Transaktion 09222115557489743748

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

20230509184447

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 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 20-48 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 2022 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 2022 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

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 1 922 mnkr per 2022-12-31. Saminvest investerar in i nya fondförvaltarteam som i sin tur investerar i mindre bolag i tidig utvecklingsfas. Investerings- och samverkansavtal som tecknas innebär 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 sätt samt hur fondernas performance mäts och går in i Samvinvests 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 affärsängelprogram löpande och i det arbetet ingår att också utvärdera kvaliteten i de värderingar som upprättas. På grund av storleken på posten och att den är i hög grad beroende av olika bedömningar har vi har bedömt detta som ett särskilt väsentligt område. För ytterligare information hänvisas till sidan 31 i årsredovisningen och koncernens not 3.	Vår revision har utfört följande huvudsakliga granskningsmoment avseende detta område: - Utvärderat principer och metodval för värdering. - Prövat processer och testat ett urval kontroller för 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 1-19 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.

20230509184448

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 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 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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:

20230509184449

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

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

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

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 26 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan den dagen.

Stockholm den 27 mars 2023

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 — *2023-03-27 15:32:53 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Anders O Carlsson

Director

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2023-03-27 18:05:45 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson Henryson

Magnus Svensson Henryson

Partner

Datum

Leveranskanal: E-post