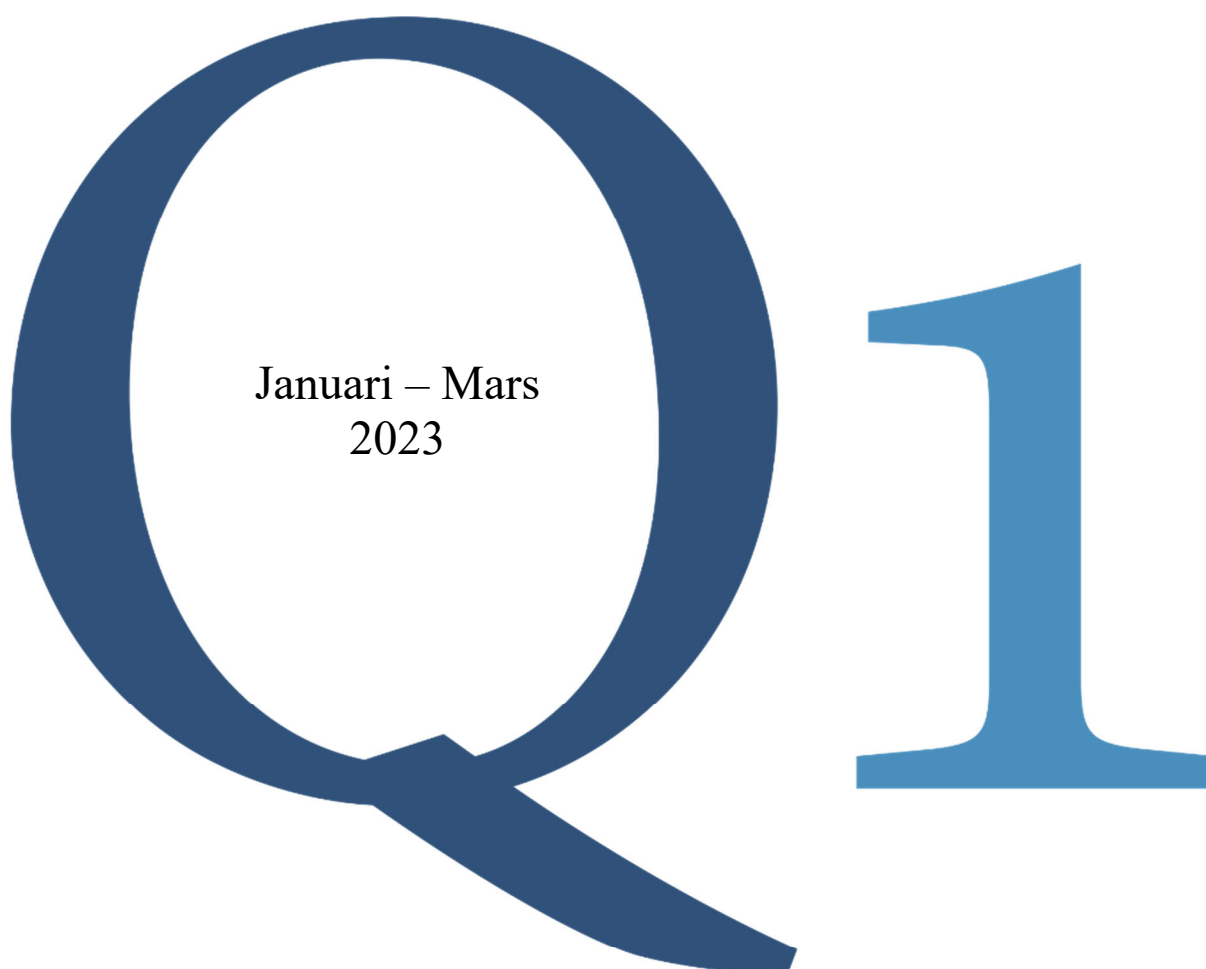


# Delårsrapport

---



## Januari – mars 2023

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 138 (10) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 152 (-60) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 248 (6 094) mnkr.

## VD:s kommentar

Första kvartalet kännetecknades åter av osäkerhet på de finansiella marknaderna. Inledningen på året präglades av hopp om en avtagande inflation och ett snart slut för centralbankernas räntehöjningar. Därefter uppstod ny oro för inflation följt av rädsla för en ny bankkris i USA och i Europa. Osäkerhet påverkar investeringsviljan negativt, vilket innebär längre ledtider för och större osäkerhet kring all form av kapitalanskaffning. Detta drabbar såväl riskkapitalfonder som snabbväxande företag i tidiga skeden.

Under kvartalet gjordes utfästelser till två nya fonder om sammanlagt 300 miljoner kronor. Saminvest utfäste 200 miljoner kronor till First Node Ventures Fund som ska investera i techbolag i tidiga skeden i Sverige och i övriga Norden. Saminvest utfäste även 100 miljoner kronor till Utfallsfonden. En ny fond som ska investera i entreprenörsbolag som via utfallsbaserade kontrakt levererar förebyggande och evidensbaserade tjänster i framförallt Sverige. Inom affärsområdet Direktinvesteringar avyttrades ytterligare två innehav under kvartalet. Av den ursprungliga portföljen om 67 innehav återstod vid kvartalsskiftet endast tre innehav.

## Affärsverksamheten

Affärsverksamheten bedrivs inom två olika områden; indirekta investeringar i företag genom riskkapitalfonder och affärsängelpprogram ("Fondinvesteringar") samt förvaltningen av innehaven i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation ("Direktinvesteringar").

Innehaven i dotterbolagen ska enligt Saminvests uppdrag avvecklas ansvarsfullt. Det är kapitalet från denna avveckling, tillsammans med bolagets likvida medel, som finansierar Saminvests fondinvesteringar.

## Fondinvesteringar

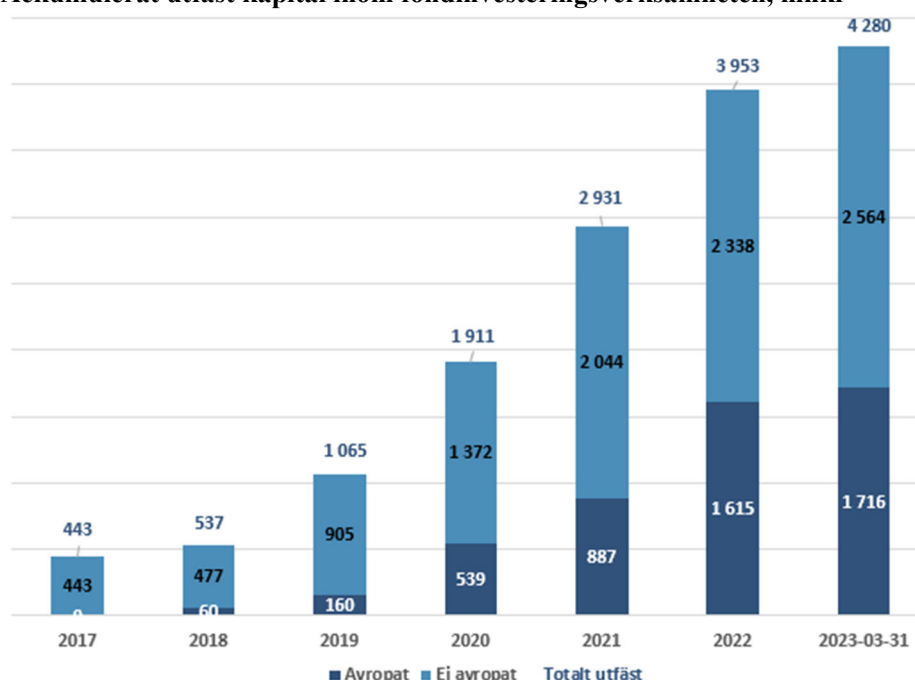
Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder och affärsängelpprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser.

### Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst kapital om totalt 300 miljoner kronor till de två nya fonderna First Node Ventures Fund, som ska investera i techbolag i tidiga skeden i Sverige och övriga Norden respektive Utfallsfonden, som ska investera i entreprenörsbolag som via utfallsbaserade kontrakt levererar förebyggande och evidensbaserade tjänster i framförallt Sverige. Dessutom har Saminvest utfäst kapital om 14 miljoner kronor inom ramen för affärsängelpprogrammen Sting/Propel Capital, Minc/Fast Track Capital och UIC/Linnéa Capital.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelpprogram har ökat med 327 miljoner kronor, varav 13 miljoner kronor avser valutakursförändring. 101 miljoner kronor har avropats från utfästa fondinvesteringar under kvartalet. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 4 280 miljoner kronor, varav 1 716 miljoner kronor har avropats.

### Ackumulerat utfäst kapital inom fondinvesteringsverksamheten, mnkr



## Innehav i fondinvesteringsverksamheten per balansdagen

| Privat förvaltade riskkapitalfonder:             |                                          |                                       |              |           |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------|
| Förvaltare                                       | Fondbolag                                | Fokus                                 | Utfäst       | Ingångsår |
| Hadean ventures                                  | HVentures Capital I AB                   | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 224          | 2017      |
|                                                  | HVentures Capital II AB                  | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 112          | 2021      |
| Spintop ventures                                 | Spintop Investment Partners III AB       | Teknikbolag i tidiga faser            | 150          | 2017      |
|                                                  | Spintop Investment Partners IV AB        | Teknikbolag i tidiga faser            | 150          | 2021      |
| Luminar ventures                                 | Luminar Ventures AB                      | Teknikbolag i tidiga faser            | 200          | 2017      |
|                                                  | LV II Conopus AB                         | Teknikbolag i tidiga faser            | 150          | 2021      |
| J12 Ventures                                     | J12 Ventures Nordic I AB                 | Teknikbolag i tidiga faser            | 194          | 2019      |
|                                                  | J12 Ventures Nordic II AB                | Teknikbolag i tidiga faser            | 150          | 2022      |
| Norrskén VC                                      | NVC Fund 1 AB                            | Impactinvesteringar                   | 250          | 2019      |
|                                                  | NVC Fund II AB                           | Impactinvesteringar                   | 225          | 2022      |
| Pale Blue Dot                                    | Pale Blue Dot I Equity AB                | Klimatinvesteringar                   | 164          | 2020      |
| Alliance Ventures                                | Alliance Venture Delta AB                | Teknikbolag i tidiga faser            | 152          | 2020      |
| Eir Ventures                                     | Eir Ventures I AB                        | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 277          | 2020      |
| Segulah Medical Acceleration                     | Segulah Medical Acceleration AB          | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 125          | 2021      |
| Sound Bioventures                                | Sound Bioventures Fund I AB              | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 280          | 2021      |
| Oxx                                              | Oxx II AB                                | Teknikbolag i utvecklingsfaser        | 254          | 2021      |
| Zenith Ventures Capital                          | Zenith Venture Capital Fund II AB        | Teknikbolag i tidiga faser            | 150          | 2022      |
| Butterfly Venture                                | BVF Venture Fund IV AB                   | Teknikbolag i tidiga faser            | 113          | 2022      |
| Trill Impact                                     | Trill Impact Ventures AB                 | Impactinvesteringar                   | 278          | 2022      |
| First Node Ventures                              | First Node Ventures Fund AB              | Teknikbolag i tidiga faser            | 200          | 2023      |
| Thrive Management                                | Thrive Fund I AB u.n t. Utfallsfonden AB | Impactinvesteringar                   | 100          | 2023      |
| Utvalda riskkapitalfonder <sup>1</sup>           | Annexstruktur Coinvest AB                | Matchning av fondbolag                | 112          | 2020      |
| <b>Summa privat förvaltade riskkapitalfonder</b> |                                          |                                       | <b>4 010</b> |           |

## Affärsängelprogram<sup>2</sup>:

| Förvaltare                                      | Investeringsbolag         | Fokus                                                                         | Utfäst       | Ingångsår |
|-------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Sting<br>(Stockholm Innovation & Growth AB)     | Propel Capital IV AB      | Ingångsinvesteringar och<br>följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag | 15           | 2018      |
|                                                 | Propel Capital V AB       | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag                                        | 11           | 2019      |
|                                                 | Propel Capital VI AB      | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag                                        | 15           | 2022      |
|                                                 | Annexstruktur AB          | Matchning av utvalda affärsänglar                                             | 59           | 2018      |
| ABI<br>(Arctic Business Incubator AB)           | Arctic Ventures Ett AB    | Ingångsinvesteringar och<br>följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag | 10           | 2018      |
|                                                 | Arctic Ventures Två AB    | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag                                        | 5            | 2020      |
|                                                 | Annexstruktur AB          | Matchning av utvalda affärsänglar                                             | 23           | 2018      |
| Minc<br>(MINC i Sverige AB)                     | Fast Track Capital II AB  | Ingångsinvesteringar och<br>följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag | 13           | 2018      |
|                                                 | Fast Track Capital III AB | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag                                        | 10           | 2021      |
|                                                 | Annexstruktur AB          | Matchning av utvalda affärsänglar                                             | 38           | 2018      |
| UIC<br>(Uppsala Innovation Center AB)           | Linnéa Capital I AB       | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag                                        | 5            | 2019      |
|                                                 | Annexstruktur AB          | Matchning av utvalda affärsänglar                                             | 22           | 2019      |
| Smile<br>(Smile Incubator AB)                   | Smile Inject Capital AB   | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag                                        | 20           | 2021      |
| GU Ventures AB                                  | Vasa Angels I AB          | Ingångsinvesteringar och<br>följdinvesteringar i inkubatorsbolag              | 17           | 2021      |
|                                                 | Annexstruktur AB          | Matchning av utvalda affärsänglar                                             | 7            | 2021      |
| <b>Summa affärsängelprogram</b>                 |                           |                                                                               | <b>270</b>   |           |
| <b>Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr</b> |                           |                                                                               | <b>4 280</b> |           |

<sup>1</sup> Förvaltas av utvalda riskkapitalfonder som ingått avtal med Saminvest om utökad saminvestering i bolag vars finansieringsmöjligheter påverkats negativt av pandemin.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under pandemin.

## Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt.

Sedan koncernbildningen har 64 bolag avyttrats och på balansdagen bestod de kvarvarande investeringarna av tre innehav, varav ett noterat och två onoterade portföljbolag.

# Måluppföljning

## Strategiska mål för hållbart värdeskapande

| Målområde                            | Uppföljning                                                                                                         | Mål 2026                                                  | Utfall 2023-03-31               | Utfall 2022                                      | Globala mål |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| Komplettera marknaden                | Årlig beskrivande uppföljning till ägaren* <sup>1</sup>                                                             | -                                                         | Redovisas och följs upp årligen | 2 investeringsbarometrar genomförda <sup>1</sup> |             |
| Utveckla ekosystemet för riskkapital | Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030 <sup>2</sup> | 100%                                                      | Redovisas och följs upp årligen | 50%                                              |             |
|                                      | Andel nya team*                                                                                                     | > 2/3                                                     | Redovisas och följs upp årligen | 100%                                             |             |
|                                      | Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*                   | < 50%                                                     | Redovisas och följs upp årligen | 23%                                              |             |
|                                      | Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteam*                                                                     | Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd | Redovisas och följs upp årligen | 33%                                              |             |
| Förnya det svenska näringslivet      | Utfäst kapital*                                                                                                     | > 4 000 mnkr                                              | 4 280 mnkr                      | 3 953 mnkr                                       |             |
| Bibehåll kapitalbasen över tid       | Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital*                                                                       | >5 000 mnkr i reala termer                                | 6 248 mnkr                      | 6 096 mnkr                                       |             |

\*Dessa strategiska mål är även uppdragsmål. Därutöver finns även uppdragsmålet att innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt utvecklade senast vid utgången av 2026. Per 31 mars 2023 var 96 procent av innehaven utvecklade.

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 på fonder som var etablerade och drev verksamhet under hela föregående år.

Saminvest ekonomiska mål presenteras, redovisas och följs upp årligen i årsredovisningen. För en beskrivning av koncernens ekonomiska mål hänvisas till förvaltningsberättelsen sidan 21 i Saminvests årsredovisning för 2022.

## Ekonomisk utveckling under januari – mars

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 138,1 (12,8) mnkr, varav 119,9 (52,9) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -12,1 (-13,5) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -7,7 (-8,2) mnkr och övriga kostnader uppgick till -4,5 (-5,3) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 33,2 (-56,1) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 152,4 (-60,2) mnkr. Ökningen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från investeringsverksamheten respektive likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -81,0 (-239,8) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -46,5 (-199,6) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erlagda likvider för investeringar i fondbolag och bättre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Per 31 mars uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 2 225,2 (1 464,8) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 021,7 (4 603,6) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 248,0 (6 093,5) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 152,4 (-60,2) mnkr.

## Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen.

Saminvest har bland annat dotterbolag som är fondbolag eller en del av ett affärsängelpprogram. Moderbolaget har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dessa dotterbolag.

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende aktier i onoterade fondinvesteringar i moderbolaget samt noterade och onoterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen.

Även marknadsrisk avseende kortfristiga placeringar föreligger, vilka kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i Saminvests årsredovisning för 2022.

## Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev, [peder.hasslev@saminvest.se](mailto:peder.hasslev@saminvest.se)  
Ekonomi- och finanschef Susanne Wedell, [susanne.wedell@saminvest.se](mailto:susanne.wedell@saminvest.se)

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer*

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultatet, koncernen

| Koncernen, tkr                                      | Not<br>1,3 | 2023<br>Januari-Mars | 2022<br>Januari-Mars | 2022<br>Januari-December |
|-----------------------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Resultat från investeringsverksamheten</b>       |            |                      |                      |                          |
| Realiserat och orealiserat resultat                 |            | 137 695              | 10 265               | 68 525                   |
| Utdelning från fondbolag och portföljbolag          |            | -                    | 1 936                | 18 240                   |
| Övriga intäkter och kostnader                       |            | 367                  | 631                  | 1 377                    |
| <b>Summa resultat från investeringsverksamheten</b> |            | <b>138 062</b>       | <b>12 832</b>        | <b>88 142</b>            |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                          |            |                      |                      |                          |
| Personalkostnader                                   |            | -7 679               | -8 213               | -29 945                  |
| Övriga kostnader                                    |            | -4 454               | -5 274               | -20 354                  |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                    |            | <b>-12 133</b>       | <b>-13 487</b>       | <b>-50 299</b>           |
| <b>Rörelseresultat</b>                              |            | <b>125 929</b>       | <b>-655</b>          | <b>37 843</b>            |
| Resultat från finansiella poster                    |            | 33 184               | -56 085              | -92 335                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>            |            | <b>159 113</b>       | <b>-56 740</b>       | <b>-54 492</b>           |
| Bokslutsdispositioner                               |            | -                    | -                    | -2 060                   |
| Skatt på periodens resultat                         |            | -6 696               | -3 475               | -1 561                   |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>                      |            | <b>152 417</b>       | <b>-60 215</b>       | <b>-58 113</b>           |

## Balansräkning, koncernen

| Koncernen, tkr                                                    | Not<br>1 | 2023-03-31       | 2022-03-31       | 2022-12-31       |
|-------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                 |          |                  |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                      |          |                  |                  |                  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                   |          |                  |                  |                  |
| Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram                       |          | 2 138 729        | 1 295 259        | 1 922 144        |
| Andelar i portföljbolag                                           |          | 83 644           | 167 872          | 97 303           |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                            |          | -                | 0                | 0                |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten |          | 2 873            | 1 709            | 2 202            |
| <b>Summa investeringsverksamheten</b>                             | 3        | <b>2 225 246</b> | <b>1 464 840</b> | <b>2 021 649</b> |
| Övriga anläggningstillgångar                                      |          | 8 678            | 31 479           | 9 091            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                |          | <b>2 233 924</b> | <b>1 496 319</b> | <b>2 030 740</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                      |          |                  |                  |                  |
| <b>Kortfristiga placeringar och likvida medel</b>                 |          |                  |                  |                  |
| Kortfristiga placeringar                                          | 3        | 3 766 645        | 3 873 019        | 3 735 131        |
| Likvida medel                                                     |          | 255 018          | 730 555          | 336 049          |
| <b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>           |          | <b>4 021 663</b> | <b>4 603 574</b> | <b>4 071 180</b> |
| Övriga omsättningstillgångar                                      |          | 8 947            | 9 073            | 10 693           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                |          | <b>4 030 610</b> | <b>4 612 647</b> | <b>4 081 873</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                           |          | <b>6 264 534</b> | <b>6 108 966</b> | <b>6 112 613</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                   |          |                  |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                                               |          |                  |                  |                  |
| Aktiekapital                                                      |          | 100              | 100              | 100              |
| Balanserat resultat                                               |          | 6 095 522        | 6 153 637        | 6 153 636        |
| Periodens resultat                                                |          | 152 417          | -60 215          | -58 113          |
| <b>Summa eget kapital</b>                                         |          | <b>6 248 039</b> | <b>6 093 522</b> | <b>6 095 623</b> |
| Långfristiga skulder                                              |          | 405              | -                | -                |
| Kortfristiga skulder                                              |          | 16 090           | 15 444           | 16 990           |
| <b>Summa skulder</b>                                              |          | <b>16 495</b>    | <b>15 444</b>    | <b>16 990</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                             |          | <b>6 264 534</b> | <b>6 108 966</b> | <b>6 112 613</b> |

## Förändring av eget kapital, koncernen

| Koncernen, tkr                            | Aktiekapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|-------------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------|
| Ingående eget kapital 1 januari 2023      | 100          | 6 095 523           | 6 095 623          |
| Periodens totalresultat                   |              | 152 417             | 152 417            |
| <b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 MARS 2023</b> | <b>100</b>   | <b>6 247 939</b>    | <b>6 248 039</b>   |

## Kassaflödesanalys, koncernen

| Koncernen, tkr                                                                          | 2023<br>Januari-Mars | 2022<br>Januari-Mars | 2022<br>Januari-December |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                                | -34 492              | -41 315              | -125 874                 |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                         |                      |                      |                          |
| Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram samt andelar i portföljbolag | -46 527              | -199 614             | -610 331                 |
| Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav                                  | -                    | -                    | 796                      |
| Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar                                | -                    | 1 313                | 1 313                    |
| Kassaflöde från kortfristiga placeringar                                                | -12                  | -151                 | 99 823                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         | <b>-46 539</b>       | <b>-198 452</b>      | <b>-508 399</b>          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>                 |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                             | <b>-81 031</b>       | <b>-239 767</b>      | <b>-634 273</b>          |
| Likvida medel vid periodens början                                                      | 336 049              | 970 322              | 970 322                  |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>                                                 | <b>255 018</b>       | <b>730 555</b>       | <b>336 049</b>           |

## Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

|                                          | Not<br>1 | 2023<br>Januari-Mars | 2022<br>Januari-Mars | 2022<br>Helåret |
|------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Moderbolaget, tkr</b>                 |          |                      |                      |                 |
| <b>Rörelsens kostnader</b>               |          |                      |                      |                 |
| Övriga externa kostnader                 |          | -22 600              | -28 265              | -89 108         |
| Personalkostnader                        |          | -7 254               | -7 240               | -26 823         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>         |          | <b>-29 854</b>       | <b>-35 505</b>       | <b>-115 931</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                   |          | <b>-29 854</b>       | <b>-35 505</b>       | <b>-115 931</b> |
| Resultat från finansiella poster         |          | 39 335               | -75 964              | -152 155        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> |          | <b>9 481</b>         | <b>-111 469</b>      | <b>-268 086</b> |
| Lämnade koncernbidrag                    |          | -                    | -                    | -4 060          |
| Skatt på periodens resultat              |          | -6 057               | -2 087               | -               |
| <b>PERIODENS RESULTAT <sup>(1)</sup></b> |          | <b>3 424</b>         | <b>-113 556</b>      | <b>-272 146</b> |

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

## Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

|                                                         | Not<br>1 | 2023-03-31       | 2022-03-31       | 2022-12-31       |
|---------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Moderbolaget, tkr</b>                                |          |                  |                  |                  |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                       |          |                  |                  |                  |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                |          |                  |                  |                  |
| Aktier i dotterbolag                                    |          | 523 968          | 664 193          | 504 654          |
| Andelar i fondbolag och affärsämgelprogram              |          | 1 492 537        | 956 526          | 1 423 617        |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>          |          | <b>2 016 505</b> | <b>1 620 719</b> | <b>1 928 271</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                            |          |                  |                  |                  |
| <b>Kortfristiga placeringar och likvida medel</b>       |          |                  |                  |                  |
| Kortfristiga placeringar                                |          | 3 764 677        | 3 873 855        | 3 735 131        |
| Likvida medel                                           |          | 75 288           | 304 631          | 73 504           |
| <b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b> |          | <b>3 839 965</b> | <b>4 178 486</b> | <b>3 808 635</b> |
| Övriga omsättningstillgångar                            |          | 4 477            | 4 471            | 6 738            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      |          | <b>3 844 442</b> | <b>4 182 957</b> | <b>3 815 373</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                 |          | <b>5 860 947</b> | <b>5 803 676</b> | <b>5 743 644</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |          |                  |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                                     |          |                  |                  |                  |
| Aktiekapital                                            |          | 100              | 100              | 100              |
| Balanserat resultat                                     |          | 5 596 762        | 5 868 908        | 5 868 908        |
| Periodens resultat                                      |          | 3 424            | -113 556         | -272 146         |
| <b>Summa eget kapital</b>                               |          | <b>5 600 286</b> | <b>5 755 452</b> | <b>5 596 862</b> |
| Kortfristiga skulder                                    |          | 260 661          | 48 224           | 146 782          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       |          | <b>260 661</b>   | <b>48 224</b>    | <b>146 782</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                   |          | <b>5 860 947</b> | <b>5 803 676</b> | <b>5 743 644</b> |

# Noter till räkenskaper

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Väsentliga redovisningsprinciper - koncernen

#### *Grund för upprättande av finansiella rapporter*

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. 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*, och tillämpar denna princip där tillämpligt.

### Moderbolagets 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.

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med 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 antaganden ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som gjorts.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Bortsett från vad som anges ovan är redovisnings- och värderingsprinciperna för upprättande av denna rapport samma som använts vid upprättande av senast avlämnade årsredovisning. För en ytterligare beskrivning av principerna hänvisas till denna årsredovisning.

## Not 2 Finansiella risker

För en beskrivning av koncernens finansiella risker hänvisas till Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 23 samt till not 16 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2022.

## Känslighetsanalys

### Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

| Finansiella anläggningstillgångar         | Antal     | Verkligt värde (mnkr) | Andel av<br>verkligt värde |
|-------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Fondbolag och affärsängelpprogram</b>  |           |                       |                            |
| Fondinvesteringar                         | 27        | 2 139                 | 96%                        |
| <b>Verkligt värde fondinvesteringar</b>   | <b>27</b> | <b>2 139</b>          | <b>96%</b>                 |
| <b>Portföljbolag</b>                      |           |                       |                            |
| Noterade och onoterade bolag              | 3         | 86                    | 4%                         |
| <b>Verkligt värde direktinvesteringar</b> | <b>3</b>  | <b>86</b>             | <b>4%</b>                  |
| <b>SUMMA</b>                              |           | <b>2 225</b>          | <b>100%</b>                |

En del av fondinvesteringarna är investeringar i utländsk valuta och värdet är därför beroende av nivån på valutan. En genomsnittlig förändring med 10 procent på valutakursen skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för fondinvesteringarna om ca +/-59 mnkr.

En del av den onoterade portföljen värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplar. En genomsnittlig förändring med 10 procent i de använda multiplarna skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för de onoterade innehaven om ca +/-8 mnkr.

## Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

### Process vid värdering av fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag

För värdering av fondbolag, affärsängelpprogram 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 används endast betalkurs. För onoterade fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 2 och nivå 3 bedömer bolagets företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas med hänsyn till vilken indata som finns tillgängliga. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Bolagets investeringar i fondbolag och affärsängelpprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag till största delen består av onoterade innehav blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen.

I nedanstående tabell framgår koncernens värderingsnivåer för tillgångar värderade till verkligt värde. Koncernen har inga skulder värderade till verkligt värde.

| Koncernen, mnkr                                                   | Nivå 1       | Nivå 2   | Nivå 3       |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|----------|--------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>       |              |          |              |
| Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram                       | -            | -        | 2 139        |
| Andelar i portföljbolag                                           | 22           | -        | 61           |
| Fordringar portföljbolag                                          | -            | -        | 3            |
| <b>Summa investeringar i finansiella tillgångar</b>               | <b>22</b>    | <b>-</b> | <b>2 203</b> |
| Kortfristiga placeringar                                          | 3 767        | -        | -            |
| <b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE</b> | <b>3 789</b> | <b>-</b> | <b>2 203</b> |

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, affärsängelpprogram och portföljbolag samt fordringar hos portföljbolag, vilka utgör onoterade investeringar.

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

### Utfall per 31 mars 2023

Nedanstående tabell visar förändringar under perioden för finansiella instrument i nivå 3.

| Koncernen, mnkr                       | Andelar i<br>fondbolag och<br>affärsängelp-<br>program | Andelar i<br>portföljbolag | Fordran<br>portföljbolag | Totalt       |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2023</b> | <b>1 923</b>                                           | <b>56</b>                  | <b>2</b>                 | <b>1 981</b> |
| Nyinvesteringar                       | -                                                      | -                          | -                        | -            |
| Tilläggsinvesteringar                 | 78                                                     | -                          | -                        | 78           |
| Avyttring                             | -1                                                     | -6                         | -                        | -7           |
| Omklassificering                      | -                                                      | -                          | -                        | -            |
| Överföring från Nivå 3 till Nivå 1    | -                                                      | -                          | -                        | -            |
| Överföring från Nivå 1 till Nivå 3    | -                                                      | -                          | -                        | -            |
| Omvärdering                           | 139                                                    | 11                         | 1                        | 151          |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2023</b>   | <b>2 139</b>                                           | <b>61</b>                  | <b>3</b>                 | <b>2 203</b> |

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till not 3 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2022.

## Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 2 564 mnkr (2 338 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har skadelöshetsförbindelser på 34 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag. Vid ingången av året var dessa eventalförpliktelser 33 mnkr respektive 33 mnkr.

Stockholm den 28 april 2023

Peder Hasslev  
*Verkställande direktör*