

Bokslutskommuniké

Q4
Oktober – December
2024

Oktober – december 2024

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till -72 (-137) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -81 (-55) mnkr.

Januari – december 2024

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till -224 (-94) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -135 (40) mnkr.
- Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 6 002 (6 136 vid utgången av år 2023) mnkr.
- Utfäst kapital uppgick vid periodens utgång till 5 260 (4 777 vid utgången av år 2023) mnkr.

VD:s kommentar

Det utmanande marknadsklimatet under 2024 försvårade möjligheterna att etablera nya fonder och kapitalresningen tog markant längre tid jämfört med tidigare år. Det finns dock indikationer på en starkare transaktionsmarknad, då det under fjärde kvartalet har noterats en försiktig ökning av ingångs- och följdinvesteringar hos både fonder och affärsänglar. Detta kommer sannolikt att påverka kapitalresningsprocesserna positivt framöver.

I det fjärde kvartalet utfäste Saminvest 200 miljoner kronor till Course Corrected VC Fund II, en fond som ska investera i klimatorienterade teknikbolag i tidig fas. Sammantaget utfäste Saminvest under 2024 totalt 483 miljoner kronor till fonder och affärsängelprogram.

Saminvest har under 2024 uppnått två uppdragsmål som sattes av ägaren i samband med att Saminvest etablerades. Saminvest hade i uppdrag att förvalta och avveckla de totalt 67 direktägda portföljbolagen i Fouriertransform och Inlandsinnovation före utgången av 2026. Det sista innehavet avvecklades under året. Kapitalet i dessa bolag och de erhållna försäljningslikviderna har löpande överförts till Saminvests fondinvesteringsverksamhet. Det andra uppdragsmålet som uppnåddes under året var att andelen utfäst kapital senast vid utgången av 2026 skulle uppgå till minst 80 procent av totalt kapital. Vid utgången av 2024 uppgick utfäst kapital till drygt 5 miljarder kronor och andelen utfäst kapital till 87 procent av kapitalet.

Efter att ha uppnått dessa två milstolpar är Saminvest idag en etablerad aktör på den svenska riskkapitalmarknaden och arbetar vidare med uppdraget att investera i fonder och affärsängelprogram, så att det svenska ekosystemet för riskkapital kan fortsätta växa och utvecklas.

Affärsverksamheten

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

I direktinvesteringsverksamheten är samtliga 67 innehav avvecklade och Saminvests uppdrag att förvalta och avveckla de direktägda portföljbolagen i Fouriertransform och Inlandsinnovation är därmed slutfört. Kapitalet från de erhållna försäljningslikviderna har löpande överförts till Saminvests fondinvesteringsverksamhet.

Fondinvesteringar

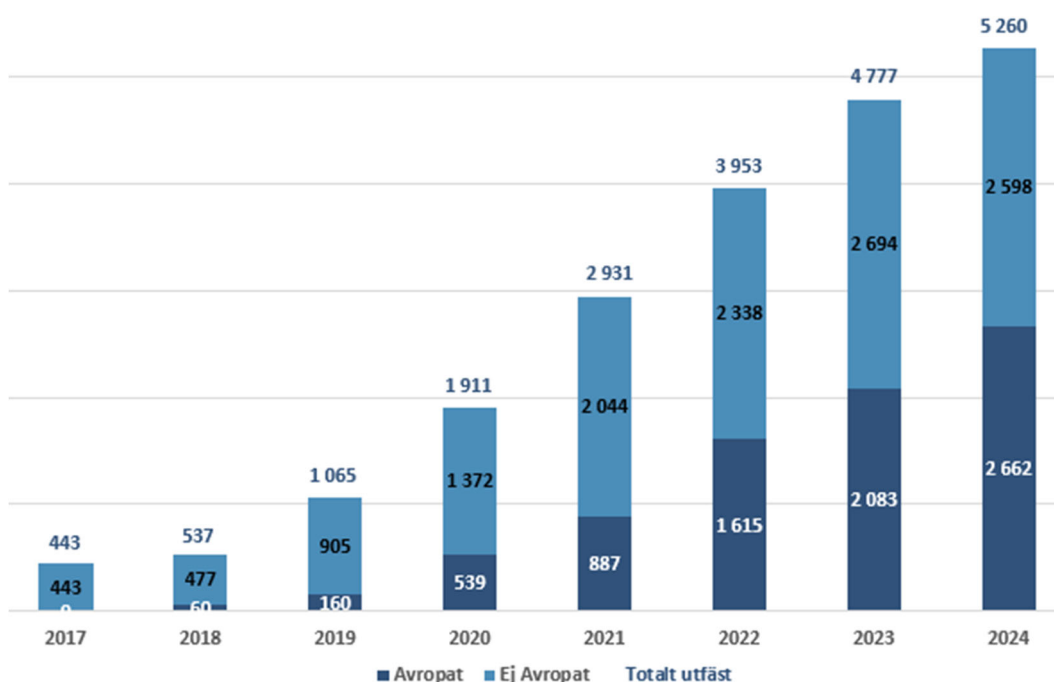
Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder och affärsängelprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser.

Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst totalt 235 miljoner kronor; 200 miljoner kronor till Course Corrected VC Fund II, 6 miljoner kronor till en befintlig fond samt 29 miljoner kronor inom affärsängelprogrammen.

Det utfästa kapitalet till fonder och affärsängelprogram har under kvartalet ökat med 258 miljoner kronor, varav 23 miljoner kronor avser valutakursförändring. Under kvartalet har 98 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 5 260 miljoner kronor, varav 2 662 miljoner kronor har avropats.

Akkumulerat 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	226	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	114	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
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	2019
	NVC Fund 2 (E) AB	Impactinvesteringar	229	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	166	2020
Alliance Ventures Capital	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	281	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	285	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	269	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	115	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	283	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2023
Utfallsfonden Management 2023	Utfallsfonden I AB	Impactinvesteringar	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga faser	104	2023
FSG Management	FSG Fund II AB	Life science-bolag och teknikbolag i tidiga faser	150	2023
Healthcap IX Holding	Healthcap IX E AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	230	2023
Starbright Invest	Starbright Invest 3 AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	130	2024
Course Corrected	Course Corrected VC Fund II AB	Klimatorienterade teknikbolag i tidiga faser	200	2024
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
Summa privat förvaltade riskkapitalfonder			4 863	

Affärsängelprogram²:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation & Growth AB)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ 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	77	2018
ABI (Arctic Business Incubator AB)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	10	2018
	Arctic Ventures Två AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	6	2020
	Arctic Ventures Tre AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2024
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	35	2018
Minc (MINC i Sverige AB)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	13	2018
	Fast Track Capital III AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	2021
	Skåne Ventures I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	17	2024
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	72	2018
UIC (Uppsala Innovation Center AB)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2019
	Linnéa Capital II AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	8	2023
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	31	2019
SmiLe (SmiLe Incubator AB)	SmiLe Inject Capital AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	2021
GU Ventures AB	Vasa Angels I AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar i inkubatorsbolag	17	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	23	2021
Blekinge Business Incubator AB	Kick Capital 1 AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2023
Summa affärsängelprogram			397	
Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr			5 260	

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

2) 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.

3) Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under pandemin.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2033	Utfall 2024	Utfall 2023	Globala mål
Komplettera marknaden	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren* ¹	-	2 investeringsbarometrar genomförda ¹	2 investeringsbarometrar genomförda ¹	
Utveckla ekosystemet för riskkapital	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030 ²	100%	84%	64%	
	Andel nya team*	> 2/3	96%	96%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	< 50%	20%	20%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteam*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	38%	34%	
Förnya det svenska näringslivet	Utfäst kapital	≥ 9 000 mnkr	5 260 mnkr	4 777 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital	>5 000 mnkr i reala termer	6 002 mnkr	6 136 mnkr	

* De med asterisk markerade strategiska målen är även uppdragsmål. Därutöver finns även två tidsatta uppdragsmål:
 - andelen utfäst kapital ska senast vid utgången av 2026 uppgå till minst 80 procent av totalt kapital. Uppdragsmålet uppnåddes under 2024 då mer än 80% av kapitalet är utfäst.
 - innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt utvecklade senast vid utgången av 2026. Uppdragsmålet är slutfört under 2024 då samtliga innehaven är utvecklade.

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

2) Uppföljning av andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen baseras på fonder som var etablerade och drev verksamhet under 2023.

Saminvest ekonomiska mål presenteras, redovisas och följs upp årligen i årsredovisningen. För en beskrivning av koncernens ekonomiska mål hänvisas till förvaltningsberättelsen sidan 23 i Saminvests årsredovisning för 2023.

Ekonomisk utveckling under oktober – december

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -72,0 (-137,2) mnkr, varav -54,9 (-63,7) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -14,5 (-11,7) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -9,8 (-6,8) mnkr och övriga kostnader uppgick till -4,8 (-4,8) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 6,4 (96,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -81,5 (-54,7) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från investeringsverksamheten respektive lägre resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 30,6 (360,7) mnkr, varav kassaflödet från andelar¹ i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -103,9 (0) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erlagda likvider för investeringar i fondbolag respektive lägre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Ekonomisk utveckling under januari – december

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -223,9 (-94,2) mnkr, varav -199,3 (40,7) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -47,8 (-47,7) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -30,8 (-29,1) mnkr och övriga kostnader uppgick till -17,0 (-18,6) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 157,5 (191,8) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -134,5 (40,4) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten samt likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -352,4 (122,7) mnkr, varav kassaflödet från andelar¹ i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -396,1 (-281,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på högre erlagda likvider för investeringar i fondbolag respektive lägre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Per 31 december uppgick verkligt värde på fondinvesteringar till 2 617,1 (2 358,0) mnkr samt kortfristiga placeringar och likvida medel till 3 421,2 (3 779,9) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 001,5 (6 136,1) mnkr, varav periodens resultat bidrog med -134,5 (40,4) mnkr.

¹ Med kassaflöde från andelar avses ett nettokassaflöde av investeringar i och avyttringar av; andelar i fondbolag och affärsängelpprogram respektive portföljbolag.

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 Saminvest har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dessa dotterbolag. Dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation lämnade under april 2024 utdelning om totalt 212 miljoner kronor till moderbolaget Saminvest.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest 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.

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 2023.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Magnus Skåninger, magnus.skanninger@saminvest.se
Ekonomi- och finanschef Susanne Wedell, susanne.wedell@saminvest.se

Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2024

Årsredovisning 2024 26 mars 2025
Årsstämma 2025 29 april 2025

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1,3	2024 Oktober-December	2023 Oktober-December	2024 Januari-December	2023 Januari-December
Resultat från investeringsverksamheten					
Realiserat och orealiserat resultat		-71 987	-137 007	-224 049	-94 213
Övriga intäkter och kostnader		12	-168	156	-15
Summa resultat från investeringsverksamheten		-71 975	-137 175	-223 893	-94 228
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader		-9 750	-6 845	-30 777	-29 066
Övriga kostnader		-4 778	-4 842	-17 029	-18 602
Summa rörelsens kostnader		-14 528	-11 687	-47 806	-47 668
Rörelseresultat		-86 503	-148 862	-271 699	-141 896
Resultat från finansiella poster		6 402	96 192	157 469	191 783
Resultat efter finansiella poster		-80 101	-52 670	-114 230	49 887
Bokslutsdispositioner		-1 900	-	-1 900	-
Skatt på periodens resultat		527	-2 035	-18 391	-9 450
PERIODENS TOTALRESULTAT		-81 474	-54 705	-134 521	40 437

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram		2 617 081	2 315 448
Andelar i portföljbolag		-	42 559
Summa investeringsverksamheten	3	2 617 081	2 358 007
Övriga anläggningstillgångar		-	0
Summa anläggningstillgångar		2 617 081	2 358 007
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3	3 314 865	3 321 205
Likvida medel		106 321	458 741
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 421 186	3 779 946
Övriga omsättningstillgångar		11 830	19 109
Summa omsättningstillgångar		3 433 016	3 799 055
SUMMA TILLGÅNGAR		6 050 097	6 157 062
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Balanserat resultat		6 135 960	6 095 523
Periodens resultat		-134 521	40 437
Summa eget kapital		6 001 539	6 136 060
Långfristiga skulder		22 777	9 217
Kortfristiga skulder		25 781	11 785
Summa skulder		48 558	21 002
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 050 097	6 157 062

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	100	6 135 960	6 136 060
Periodens totalresultat		-134 521	-134 521
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2024	100	6 001 439	6 001 539

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2024	2023	2024	2023
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 453	-88 958	-107 670	-195 681
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelpogram samt andelar i portföljbolag	-103 889	-29	-396 052	-281 472
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	-	-	158	-
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	149 913	449 726	151 144	599 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten	46 024	449 697	-244 750	318 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	30 571	360 739	-352 420	122 692
Likvida medel vid periodens början	75 750	98 002	458 741	336 049
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	106 321	458 741	106 321	458 741

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2024 Oktober-December	2023 Oktober-December	2024 Januari-December	2023 Januari-December
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-22 850	-39 629	-110 544	-119 589
Personalkostnader		-9 743	-6 375	-30 205	-27 318
Summa rörelsens kostnader		-32 593	-46 004	-140 749	-146 907
Rörelseresultat		-32 593	-46 004	-140 749	-146 907
Resultat från finansiella poster		15 077	24 018	103 155	107 050
Resultat efter finansiella poster		-17 516	-21 986	-37 594	-39 857
Lämnade koncernbidrag		-4 600	-23 000	-4 600	-23 000
Skatt på periodens resultat		732	4 693	-4 831	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾		-21 384	-40 293	-47 025	-62 857

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	Not 1	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag		294 844	485 308
Andelar i fondbolag och affärsängelpogram		2 190 314	1 748 917
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 485 158	2 234 225
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar och likvida medel			
Kortfristiga placeringar		3 204 298	3 276 464
Likvida medel		106 321	429 503
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 310 619	3 705 967
Övriga omsättningstillgångar		3 974	12 131
Summa omsättningstillgångar		3 314 593	3 718 098
SUMMA TILLGÅNGAR		5 799 751	5 952 323
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Balanserat resultat		5 533 905	5 596 762
Periodens resultat		-47 025	-62 857
Summa eget kapital		5 486 980	5 534 005
Kortfristiga skulder		312 771	418 318
Summa kortfristiga skulder		312 771	418 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 799 751	5 952 323

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 om inte annat anges.

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 24 samt till not 16 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2023.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde, mnkr	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	33	2 617	100%
Verkligt värde fondinvesteringar	33	2 617	100%
SUMMA		2 617	100%

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 +/-98 mnkr.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Process vid värdering av fondbolag och affärsängelprogram

För värdering av fondbolag och affärsängelprogram följer bolaget fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och IPEV Guidelines. Vid värdering av noterade innehav som uppfyller kraven för nivå 1 används endast betalkurs. För onoterade fondbolag och affärsängelprogram 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 affärsängelprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag och affärsängelprogram 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
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	2 617
Summa investeringar i finansiella tillgångar	-	-	2 617
Kortfristiga placeringar	3 315	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	3 315	-	2 617

Saminvests finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av räntefonder med noterade marknadspriser.

Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag och affärsängelprogram, 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 december 2024

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Totalt
Ingående balans 1 oktober 2024	2 568	2 568
Investeringar	104	104
Avyttring	-	-
Omklassificering	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-
Omvärdering	-55	-55
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2024	2 617	2 617

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	Andelar i portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2024	2 315	43	2 358
Investeringar	501	-	501
Avyttring	-	-43	-43
Omklassificering	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-
Omvärdering	-199	-	-199
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2024	2 617	0	2 617

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till not 3 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2023.

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utestående förpliktelser till riskkapitalfonder och affärsängelprogram om 2 620 mnkr (2 714 mnkr vid ingången av räkenskapsåret), varav 2 598 mnkr avser ännu ej avropat utfäst kapital. Utöver ännu ej avropat från utfäst kapital finns även 22 mnkr ytterligare att avropa motsvarande s.k. återkallningsbara utdelningar.

Stockholm den 13 februari 2025

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Hans Ek

Lennart Jakobsson

Siduri Poli

Magnus Skåninger
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Saminvest AB org. nr 559066-7605

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Saminvest AB per 31 december 2024 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen

Stockholm den 13 februari 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Bigard Abasi
Auktoriserad revisor