Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2023

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Venture Capital I AB (publ) avger följande delårsrapport för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30.

Delårsrapporten är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Information om verksamheten

Zenith Venture Capital I AB (publ) ("Bolaget" eller "Fonden") etablerades under 2017. Den huvudsakliga verksamheten består av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Bolaget investerar huvudsakligen i onoterade entreprenörsledda uppstartsbolag. Bolaget finansierar investeringarna bland annat med de medel som erhålls vid utgivning av vinstandelsbevis.

Bolagets verksamhet och finansieringsmodell innebär att det klassificeras som en alternativ investeringsfond (AIF) enligt lagen (2013:561) om Förvaltare av alternativa investeringsfonder. Regelverket för alternativa investeringsfonder innebär att bolaget måste förvaltas av en AIF-förvaltare som innehar tillstånd från Finansinspektionen samt att ett förvaringsinstitut utses för att förvara bolagets investeringar. Bolaget har utsett och ingått avtal med FCG Fonder AB ("FCG") som AIF-förvaltare samt Danske Bank som förvaringsinstitut. FCG delegerar i sin tur förvaltningen av Bolagets tillgångar till Zenith Group AB som är del av den närstående koncernen Zenith Group Holding AB. Avtalet med FCG löper fram till september 2023.

Aktiekapitalet i Bolaget ägs av Zenith Fund Holding AB (org.nr. 559103-6644). Bolaget har inga anställda. Bolagets emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0010820431("Vinstandelsbevisen") är upptagna till handel på en reglerad marknad, NGM, sedan den 6 juli 2018. Vinstandelsbevisets kortnamn är ZenithVCI-1.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Fondens verksamhet under perioden

I januari 2023 slutfördes försäljningen av Bolagets aktier i Strawbees AB, den slutliga köpeskillingen uppgick till 11 594 Tkr fördelat på 1 972 Tkr kontant samt 502 303 aktier i köparen, eEducation Albert AB. Aktierna i eEducation Albert AB avyttrades i april 2023.
Bolaget har under perioden erhållit utdelningar från Rellaceurt samt Zenith Venture Capital II AB.
Zound Industries AB har i mars 2023 förvärvat Marshall och ändrat namn till Marshall Group AB.

Finansiering

Bolaget har per balansdagen utfärdat vinstandelsbevis till ett värde om 252 706 Tkr nominellt. Det hittills emitterade vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%.

Utöver vinstandelsbevisen har bolaget även upptagna lån om 151 819 Tkr (inkl. upplupna räntekostnader).

Relationen nettoskuld (exkl. vinstandelslån) dividerat med NAV uppgick per 30 juni 2023 till 92%. Denna relation får enligt villkoren för Vinstandelsbevisen högst uppgå till 75%, för att komma ner under tillåten nivå har Fonden under första halvåret beslutat att genomföra en nyemission av Vinstandelsbevis. Emissionen är garanterad av Fondens moderbolag med ett belopp om 27 Mkr. Allt annat lika kommer relationen efter den beslutade emissionen uppgå till maximalt 75%.

Finansiella risker

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker; huvudsakligen marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Genom avtalet Zenith Venture Capital I AB ingått med sin AIF-förvaltare ska denne ansvara för det löpande arbetet med att identifiera, utvärdera och (om behov skulle uppstå) eliminera eller säkra oönskade finansiella risker. AIF-förvaltarens tillstånd innebär att ändamålsenliga rutiner fastställts

och efterföljs.

Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets investeringar, detta är en inneboende risk i företagets verksamhet. Risken är överförd till ägarna av Bolagets utgivna vinstandelslån.

Likviditet- och finansieringsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Bolaget är i sin verksamhet per balansdagen exponerad mot kreditrisk i begränsad omfattning genom sitt tillgodohavande på bankkonto.

Net Asset Value (NAV)
Vinstandelsbevisens nettotillgångsvärde (NAV) uppgick per Balansdagen till 63,99% av nominellt belopp.

Väsentliga händelser efter periodens slut
Avtalet med FCG löper fram till och med september 2023 och planeras innan dess att omförhandlas alternativt tas över av annan motpart än FCG.

Resultat och ställning
Rörelsekostnader
Bolagets övriga externa kostnader under perioden uppgår till -5 083 Tkr (-4 589 Tkr) varav -3 309 Tkr (-3 309 Tkr) avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren. Övriga kostnader avser bland annat avgift till förvaringsinstitutet -165 Tkr (-186 Tkr) samt kostnader rörande uppbyggnaden av fonden och försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid -673 Tkr (-673 Tkr).

Resultat från andelar i intresseföretag och långfristiga värdepappersinnehav
Finansiella anläggningstillgångar värderas till verkligt värde. Värdeförändringen i perioden uppgår till +18 635 Tkr (-82 059 Tkr). Av värdeförändringen står innehavet i Giosg för +22 879 Tkr, Shopbox för +4 972 Tkr, Marshall (Zound) för +3 785 Tkr och Kwiff för -3 126 Tkr.
Resultatet vid avyttringen av Strawbees och eEducation Albert uppgick till -7 073 Tkr.

Värdeförändring från vinstandelslån
Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs vilket per balansdagen innebär en positiv värdeförändring under året av utestående vinstandelslån om 9 767 Tkr (-39 492 Tkr).

Räntekostnader och liknande resultatposter
Räntekostnaderna i under perioden uppgår till -5 205 Tkr (-7 107 Tkr).

Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-06-30	2022-01-01 -2022-06-30
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-5 082 823	-4 589 418
		-5 082 823	**-4 589 418**
Rörelseresultat		**-5 082 823**	**-4 589 418**
Resultat från finansiella poster			
Mottagna utdelningar		1 478 200	50 629 663
Nedskrivning av fordringar		-85 000	-1 470 676
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-1 856 162	-39 711
Resultat från långfristiga värdepappersinnehav och långfristiga fordringar		20 491 417	-82 018 979
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		26 122	5 103 776
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 205 165	-7 106 884
Värdeförändring från vinstandelslån	7	-9 766 589	39 492 229
		5 082 823	**4 589 418**
Resultat efter finansiella poster		**0**	**0**
Periodens resultat		**0**	**0**

Balansräkning

	Not	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	8, 9		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	2, 3	0	19 019 038
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4, 5	304 816 554	278 322 255
Andra långfristiga fordringar		5 472 490	691 918
		310 289 044	**298 033 211**
Summa anläggningstillgångar		**310 289 044**	**298 033 211**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		12 286	0
Fordringar hos koncernföretag		0	85 000
Övriga fordringar		679 254	455 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 021 408	2 729 069
		2 712 948	**3 269 111**
Kassa och bank		1 332 683	220 756
Summa omsättningstillgångar		**4 045 631**	**3 489 867**
SUMMA TILLGÅNGAR		**314 334 675**	**301 523 078**

Balansräkning

	Not	2023-06-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500 000	500 000
		500 000	**500 000**
Summa eget kapital		**500 000**	**500 000**
Långfristiga skulder	6		
Vinstandelslån		161 701 693	151 935 104
Summa långfristiga skulder		**161 701 693**	**151 935 104**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		5 062 713	4 922 381
Leverantörsskulder		133 686	1 861 279
Skulder till koncernföretag	10	125 830 412	121 159 142
Övriga skulder		20 926 171	20 926 171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180 000	219 001
Summa kortfristiga skulder		**152 132 982**	**149 087 974**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**314 334 675**	**301 523 078**

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**500 000**	**0**	**0**	**0**	**500 000**
Årets resultat				0	0
Utgående eget kapital 2022-12-31	**500 000**	**0**	**0**	**0**	**500 000**
Ingående eget kapital 2023-01-01					
Periodens resultat				0	0
Utgående eget kapital 2023-06-30	**500 000**	**0**	**0**	**0**	**500 000**

Kassaflödesanalys

	Not	2023-01-01 -2023-06-30	2022-01-01 -2022-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 082 823	-4 589 418
Erhållen ränta		26 122	0
Erlagd ränta		-160 332	-37 816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-5 217 033**	**-4 551 603**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		695 373	476 273
Förändring av kortfristiga skulder		-1 790 156	-179 793
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-6 311 816**	**-4 255 123**
Investeringsverksamheten			
Erhållna utdelningar		1 478 200	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-7 986 087
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		6 155 211	43 762 464
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**7 633 411**	**35 776 395**
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 290 332	0
Amortering av lån		-2 500 000	-31 587 735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-209 668**	**-31 587 735**
Periodens kassaflöde		**1 111 927**	**-66 463**
Likvida medel vid årets början		220 756	196 347
Likvida medel vid periodens slut		**1 332 683**	**129 884**

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Delårsrapporten för Zenith Venture Capital I AB (publ) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, IAS 34 Delårsrapportering och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av Bolaget
Nya standarder och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2023 har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på Zenith Venture Capital I AB (publ)s finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

Finansiella instrument

Redovisning och borttagande från balansräkningen
Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i ett instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen.

En finansiell tillgång tas bort från redovisningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut och bolaget har överfört risker och förmåner förknippade med äganderätten. En finansiell skuld tas bort från redovisningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning redovisas direkt i resultaträkningen.

Klassificering och värdering
Finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus transaktionskostnader med undantag för transaktionskostnader som är hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde som istället kostnadsförs direkt.

Bolaget klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

*finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde
* finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

**Upplupet anskaffningsvärde* (posterna Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag, Övriga fordringar och Kassa och Bank): Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

**Verkligt värde via resultaträkningen* (posterna Andelar i koncernföretag, Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra långfristiga värdepappersinnehav): Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas netto i resultaträkningen.

Finansiella skulder
Bolagets finansiella skulder består av posterna Vinstandelslån, Skulder till kreditinstitut, Checkräkningskredit, Leverantörsskulder, Skulder till koncernföretag samt Övriga skulder. Posten Vinstandelslån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga nämnda finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrumentens verkliga värde
Aktierna i portföljbolagen som ingår i balansposterna Andelar i koncernföretag, Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas av ett oberoende värderingsinstitut som anlitats av Bolaget. Värderingarna görs enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) vilket är en internationell standard.

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner görs värderingen till verkligt värde genom en värderingsteknik som använder andra tillämpliga observerbara indata. I första hand används som värde det pris som erhållits om det nyligen genomförts en ordnad transaktion i värdepappret mellan marknadsaktörer så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Även likvärdiga representativa transaktioner kan användas. Om ingen extern representativ transaktion finns görs värderingen genom att en relevant multipel appliceras på respektive bolags historiska och prognosticerade nyckeltal. För varje enskilt innehav väljs den multipel som ger bäst information med tanke på verksamhet och konkurrenssituation. Använda multiplar är huvudsakligen EV/EBIT, EV/Sales och/eller EV/EBITDA. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik, marginaler eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag.

Vinstandelslånens värderas till nettotillgångsvärdet (NAV).

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde
Posterna Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag, Övriga fordringar samt Kassa och Bank redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är därför inom tillämpningsområdet för förväntade kreditförluster. Bolaget bedömer de framtida förväntade kreditförlusterna för dessa poster och redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

På grund av låg sannolikhet för fallissemang hos motparterna uppgår bolagets beräkning av förväntade kreditförluster på dessa poster uppgår till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.

Kortfristiga skulder
Leverantörsskulder avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Betalningsvillkor uppgår oftast till 30 dagar. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år.

Utöver Leverantörsskulder har bolaget posterna Skulder till kreditinstitut, Checkräkningskredit, Skulder till koncernföretag samt Övriga skulder som förfaller inom ett år och klassificeras därmed som kortfristiga skulder.

Långfristiga skulder/Vinstandelslån
Bolagets långfristiga skulder avser utgivna vinstandelslån och återbetalningen beror enligt vinstandelslånens villkor på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2017-12-31 med möjlighet för bolaget att förlänga med tre år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en ”hurdle rate”, dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år.
Posten värderas till verkligt värde.
Skulder som förfaller senare än ett år klassificeras som långfristiga skulder.

Transaktioner och balansräkning i utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen som en del av verkligt värdevinster/-förluster.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattningen det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Eftersom den övervägande delen av bolagets avkastning på kommande investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer kunna utnyttjas varför bedömningen gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Koncernförhållanden
Bolaget tillämpar IFRS 10 och klassificerar sig som ett så kallat investmentföretag. Enligt IFRS 10 ska ett investmentföretag som huvudregel redovisa dotterföretag som finansiella placeringar till verkligt värde och värdeförändringar i dessa dotterföretag ska redovisas via resultaträkningen. I och med detta konsolideras inte dotterbolaget Zenith Incubator.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not 2 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2023-06-30	**2022-12-31**
Ingående balans	19 019 038	32 322 388
Tilläggsförvärv genom likvid	0	200 000
Omklassificering	0	-18 411 945
Verkligt-värdeförändring	-1 856 162	4 908 595
Försäljning	-17 162 876	0
Utgående redovisat värde	**0**	**19 019 038**

Not 3 Specifikation andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde 2023-06-30
Bet 13 Hoding Ltd.	25,03%	25,03%	1 591 359	0
IB Tatto AB	32,35%	32,35%	4 295	0
				0

	Org.nr	Säte
Bet 13 Hoding Ltd.	C77556	Malta
IB Tatto AB	559064-7318	Stockholm

Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023-06-30	2022-12-31
Ingående balans	278 322 255	376 339 998
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	9 624 125	58 415 750
Försäljning av värdepapper	-4 407 709	-43 762 464
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	21 277 883	-131 082 974
Omklassificeringar	0	18 411 945
Utgående redovisat värde	**304 816 554**	**278 322 255**

Not 5 Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde 2023-06-30
Marshall Group AB (publ)	2,04%	2,04%	176 000	71 350 400
Giosg.com Oy	16,41%	16,41%	14 110 795	52 061 453
Minna Technologies AB	15,07%	15,07%	3 727 338	78 162 278
Shop Box ApS	14,15%	14,15%	5 525 725	12 267 110
Eaton Gaming Ltd. (Kwiff)	2,78%	2,78%	6 172	4 521 978
Vionlabs AB (stam & pref)	9,84%	9,84%	18 738	31 483 400
Bright Energy AB	13,42%	13,42%	1 437	23 390 049
Leeroy Group AB	15,72%	15,72%	6 830 916	0
Zenith Venture Capital II AB	4,63%	4,63%	10 692	1 170 091
GoFrendly AB	14,17%	14,17%	43 454	11 949 850
Recall@K Holdings LTD	0,82%	0,82%	3 269	0
Rellaceurt Holding AB	0,07%	0,07%	200 000	48 000
Ridesum AB	13,25%	13,25%	35 148	6 894 632
Sidledes AB (stam & pref)	14,64%	14,64%	50 912	11 517 313
				304 816 554

	Org.nr	Säte
Marshall Group AB (publ) (tidigare Zound)	556757-4610	Stockholm
Giosg.com Oy	FI2388009-8	Finland
Minna Technologies AB	556967-5449	Göteborg
Shop Box ApS	33964544	Danmark
Eaton Gaming Ltd. (Kwiff)	09526212	Storbritannien

Vionlabs AB (stam & pref)	556804-5420	Stockholm
Bright Energy AB	556864-8231	Stockholm
Leeroy Group AB	556746-8060	Sundsvall
Zenith Venture Capital II AB	559080-1196	Stockholm
GoFrendly AB	559050-9252	Stockholm
Recall@K Holdings LTD	11499812	Storbritannien
Rellaceurt Holding AB	559405-5591	Stockholm
Ridesum AB	559146-4192	Ekerö
Sidledes AB (stam & pref)	556965-5128	Stockholm

Not 6 Långfristiga skulder

	2023-06-30	**2022-12-31**
Vinstandelslån nominellt belopp	252 706 180	252 706 180
Vinstandelslån överkurs	14 204 601	14 204 601
Upplupen värdeförändring via resultaträkningen	-105 209 088	-114 975 677
	161 701 693	**151 935 104**

Vinstandelslån
Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 10 000 kr per bevis. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%, dvs 10 562 kr per vinstandelsbevis. Bolaget har totalt emitterat vinstandelsbevis om totalt 252 706 180 kr nominellt.

Enligt villkoren för vinstandelslånet beror avkastningen på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2017-12-31 med möjlighet för bolaget att förlänga med tre år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en ”hurdle rate”, dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år.

Bolaget kan enligt villkoren i efterföljande emissioner emittera vinstandelsbevis upp till dess att det totala utestående lånet uppgår till 500 Mkr nominellt.

Not 7 Värdeförändring från vinstandelslån

	2023-01-01 -2023-06-30			
	Nominellt belopp	Vinstandels-lån överkurs	Värde-förändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2023-01-01	252 706 180	14 204 601	-114 975 677	151 935 104
Årets värdeförändring via resultaträkningen			9 766 589	9 766 589
Utgående balans 2023-06-30	**252 706 180**	**14 204 601**	**-105 209 088**	**161 701 693**

	2022-01-01 -2022-12-31			
	Nominellt belopp	Vinstandels-lån överkurs	Värde-förändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2022-01-01	252 706 180	14 204 601	-23 058 154	243 852 627
Årets värdeförändring via resultaträkningen			-91 917 523	-91 917 523
Utgående balans 2022-12-31	**252 706 180**	**14 204 601**	**-114 975 677**	**151 935 104**

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån kategorier i IFRS 9.

Bolaget klassificerar de finansiella tillgångarna till verkligt värde i tre nivåer för att ge en indikation om tillförlitligheten i de indata som använts vid fastställandet av verkligt värde. De tre nivåerna beskrivs i IFRS 13 och är:

Nivå 1: Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (såsom börsnoterade derivat, finansiella instrument som innehas för handel och tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som använts för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Nivå 2: Verkligt värde på finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad (till exempel OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt utgår från marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara.

Nivå 3: I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation. Detta gäller till exempel för onoterade instrument.

Samtliga av Bolagets innehav värderas till verkligt värde och klassificeras i nivå 3. De redovisade värdena på värdepappersinnehaven i nivå 3 fastställs av AIF-förvaltaren baserat på externa oberoende värderingsintyg per balansdagen.

Bolagets utgivna vinstandelslån klassificeras som nivå 3 då värdet förklaras av värdet på bolagets finansiella tillgångar.

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	**Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**	**Summa**
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	304 816 554	0	304 816 554
Andra långfristiga fordringar	0	5 472 490	5 472 490
Kortfristiga fordringar	0	2 712 948	2 712 948
Kassa och bank		1 332 683	1 332 683
	304 816 554	**9 518 121**	**314 334 675**

	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder			
Vinstandelslån	161 701 693	0	161 701 693
Checkräkningskredit	0	5 062 713	5 062 713
Kortfristiga skulder	0	147 070 269	147 070 269
	161 701 693	**152 132 982**	**313 834 675**

Not 9 Förändringar för instrument i nivå 1 och 3

Förändringar för instrument i nivå 3 under 2022	**Nivå 1 Noterade aktier**	**Nivå 3 Onoterade aktier**	**Summa**
Ingående balans 1 jan 2022	0	408 662 386	408 662 386
Förvärv genom konvertering av konvertibel		200 000	200 000
Tilläggsinvesteringar i andra långfristiga värdepapper		7 986 087	7 986 087
Förvärv genom mottagen sakutdelning	50 629 663		50 629 663
Försäljning genom likvid	-43 762 464		-43 762 464
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-6 867 199	-119 507 180	-126 374 379
Utgående redovisat värde per 31 dec 2022	**0**	**297 341 293**	**297 341 293**

Förändringar för instrument i nivå 3 under 2023	**Nivå 1 Noterade aktier**	**Nivå 3 Onoterade aktier**	**Summa**
Ingående balans 1 jan 2023	0	297 341 293	297 341 293
Förvärv genom mottagen köpeskilling	9 624 125		9 624 125
Försäljning genom likvid	-4 407 709	-17 162 876	-21 570 585
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-5 216 416	24 638 137	19 421 721
Utgående redovisat värde per 30 jun 2023	**0**	**304 816 554**	**304 816 554**

Not 10 Närståendetransaktioner

Bolaget har mellanhavanden i form av lån med koncernbolag. Periodens räntekostnader för lånen uppgår till 5,04 Mkr (6,96 Mkr). Upplupna räntekostnader har kapitaliserats 2022-12-31.
Inga övriga transaktioner med närstående bolag.

	2023-06-30	**2022-12-31**
Skulder till koncernföretag och närstående bolag, inkl upplupna räntor		
Zenith Group AB		0
Zenith Group Real Estate AB	0	23 563
Zenith Venture Capital V AB	367 586	351 965
Zenith Venture Capital IV AB	7 507 343	7 188 301
Zenith Fund Holding AB	117 026 704	113 595 313
Zenith Venture Capital II AB (närstående)	21 854 949	20 926 171
	146 756 582	**142 085 313**

Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Avtalet med FCG löper fram till och med september 2023 och planeras innan dess att omförhandlas alternativt tas över av annan motpart än FCG.

Styrelse och verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Rapporten har varit föremål för revisorns granskning

Stockholm 2023-08-31

Tommy Jacobson
Ordförande

Lars Thorén
Styrelseledamot

Jonas Blomqvist
Styrelseledamot

Erik Lindblad
Verkställande direktör