

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Venture Capital I AB (publ) avger följande delårsrapport för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30.

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Zenith Venture Capital I AB (publ) ("Bolaget" eller "Fonden") etablerades under 2017. Den huvudsakliga verksamheten består av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Bolaget har investerat huvudsakligen i onoterade entreprenörsledda uppstartsbolag. Bolaget har finansierat 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 GotYourBack Depositary Services AB som förvaringsinstitut. FCG delegerar i sin tur förvaltningen av Bolagets tillgångar till ZNG Management AB.

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.

Utveckling av Bolagets verksamhet under perioden

Inga nyinvesteringar eller tilläggsinvesteringar har gjorts under perioden.

Bolaget har under perioden avyttrat 11 450 st aktier i Vionlabs och har därmed minskat sin andel i bolaget från 9,07% till 3,53%.

Bolaget har under perioden erhållit en utdelning från Rellaceurt.

En del av bolagets skuld till Zenith Fund Holding har kvittats mot ett nytt obligationslån med löptid fram till 2025-06-30.

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%. Vinstandelsbevis förfaller 2027-12-31.

Utöver vinstandelsbevisen har bolaget även upptagna lån om 85,1 Mkr (inkl. upplupna räntekostnader). I samband med avyttringarna under perioden har bolaget amorterat på sina lån, totalt 15,1 Mkr.

Relationen nettoskuld (exkl. vinstandelslån) dividerat med NAV uppgick per 30 juni 2024 till 69%. Denna relation får enligt villkoren för Vinstandelsbevisen högst uppgå till 75%.

För att komma ner i skuldsättningsgrad har Fonden beslutat att genomföra en nyemission av Vinstandelbevis under andra halvåret 2024. Den emissionen är garanterad av Fondens moderbolag med ett belopp om 25 Mkr.

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)

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på vinstandelsbevisen uppgick per Balansdagen till 46,14% av nominellt belopp.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Den 14 augusti 2024 beslutade styrelsen att genomföra en emission av vinstandelsbevis på upp till ett nominellt värde om 247 293 820 kronor. Teckningstiden löper från och med den 21 augusti 2024 till och med den 4 september 2024.

Resultat och ställning

Rörelsekostnader

Bolagets övriga externa kostnader under perioden uppgår till -5 484 Tkr (-5 083 Tkr) varav -3 327 Tkr (-3 309 Tkr) avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren. Övriga kostnader avser bland annat kostnader rörande uppbyggnaden av fonden och försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid -673 Tkr (-673 Tkr).

Resultat från investeringar

Finansiella anläggningstillgångar värderas till verkligt värde. Värdeförändringen i perioden uppgår till +7 269 Tkr (+18 635 Tkr). Värdeförändringen består av Giosg +9 092 Tkr, Shopbox +663 Tkr, Vionlabs +1 283 Tkr, GoFriendly -1 086 Tkr, Ridesum -353 Tkr och Strawbees tilläggsköpeskilling -2 342 Tkr. Avyttringen av Vionlabs aktier medförde en realiserad vinst på +2 017 Tkr.

Värdeförändring från vinstandelslån

Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs vilket per balansdagen innebär en negativ värdeförändring under året av utestående vinstandelslån om -1 963 kr (+9 767 Tkr).

Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnaderna under perioden uppgår till -4 666 Tkr (-5 205 Tkr).

I samband med teckningen av nya obligationslånet som kvittades mot skuld till Zenith Fund Holding, erhöll bolaget en räntekompensation på +732 Tkr.

Bolagsstyrningsrapport

Principer för bolagsstyrning

Zenith Venture Capital I AB tillämpar svensk lag. Denna rapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen 1995:1554. Bolaget följer även Nordic Growth Markets ("NGM") regelverk för bolag med noterade skuldebrev på NGM. Detta är Bolagets sjätte bolagsstyrningsrapport.

System för internkontroll och riskhantering

Bolagets verksamhet består av investeringar i huvudsakligen onoterade företag. Bolagets verksamhetsinriktning tillsammans med dess finansieringsmodell innebär att Bolaget lyder under AIFM-direktivet och därmed klassificeras som en alternativ investeringsfond. Bolaget har uppdragit åt FCG Fonder AB ("FCG") som AIF-förvaltare att förvalta Bolagets tillgångar samt med GotYourBack Depositary Services AB som förvaringsinstitut att förvara Bolagets tillgångar. I tillägg till bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och övriga interna riktlinjer följer Bolaget även AIF-förvaltarens riktlinjer för internkontroll och riskhantering.

Det viktigaste inslaget i bolagets system för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen är AIF-förvaltarens fastställda processbeskrivning för NAV-sättning av Bolagets utgivna vinstandelsbevis. AIF-förvaltarens NAV ligger till grund för Bolagets finansiella rapporter.

Aktieägare

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 500 000 kr och ägs av Zenith Fund Holding AB som i sin tur ägs av majoritetsägarna Tommy Jacobson och Sune Nilsson som tillsammans innehar ca 50% av kapital och röster.

Särskilda bestämmelser i bolagsordningen

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om hur bolagsordningen ändras. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman.

Bemyndiganden

Det finns för närvarande inga bemyndiganden för styrelsen att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Hållbarhetsrapport

Någon hållbarhetsredovisning har inte upprättats då AIF-fonden är en artikel 6 fond enligt EU-förordningen 2019/2088.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Resultaträkning

Not

2024-01-01
-2024-06-30
(6 mån)

2023-01-01
-2023-06-30

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader

-5 483 987

-5 082 823

-5 483 987

-5 082 823

Rörelseresultat

-5 483 987

-5 082 823

Resultat från finansiella poster

Mottagna utdelningar

105 159

1 478 200

Nedskrivning av fordringar

0

-85 000

Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

0

-1 856 162

Resultat från långfristiga värdepappersinnehav och långfristiga fordringar

9 301 267

20 491 417

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

741 176

26 122

Räntekostnader och liknande resultatposter

-4 665 578

-5 205 165

Värdeförändring från vinstandelslån

8

1 963

-9 766 589

5 483 987

5 082 823

Resultat efter finansiella poster

0

0

Periodens resultat

0

0

Balansräkning

Not

2024-06-30

2023-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

9

2, 3

0

0

Andra långfristiga värdepappersinnehav

4, 5

196 671 673

204 807 461

Andra långfristiga fordringar

710 219

3 024 168

197 381 892

207 831 629

Summa anläggningstillgångar

197 381 892

207 831 629

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

455 044

455 044

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

693 692

1 381 871

1 148 736

1 836 915

Kassa och bank

4 136 348

2 318 563

Summa omsättningstillgångar

5 285 084

4 155 478

SUMMA TILLGÅNGAR

202 666 976

211 987 107

Balansräkning	Not	2024-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500 000	500 000
		500 000	500 000
Summa eget kapital		500 000	500 000
Långfristiga skulder			
Vinstandelslån	6	116 596 375	116 598 339
Övriga skulder	7	25 500 000	0
Summa långfristiga skulder		142 096 375	116 598 339
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		5 071 771	5 069 760
Leverantörsskulder		314 428	358 609
Skulder till koncernföretag	10	31 700 034	66 550 032
Övriga skulder	10	22 804 367	22 804 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180 001	106 000
Summa kortfristiga skulder		60 070 601	94 888 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		202 666 976	211 987 107

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	500 000	0	0	0	500 000
Årets resultat				0	0
Utgående eget kapital 2023-12-31	500 000	0	0	0	500 000
Ingående eget kapital 2024-01-01					
Periodens resultat				0	0
Utgående eget kapital 2024-06-30	500 000	0	0	0	500 000

Kassaflödesanalys

Not

2024-01-01
-2024-06-30
(6 mån)

2023-01-01
-2023-06-30

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	-5 483 987	-5 082 823
Erhållen ränta	9 119	26 122
Erlagd ränta	-183 519	-160 332
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 658 387	-5 217 033

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar	688 179	695 373
Förändring av kortfristiga skulder	31 830	-1 790 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 938 378	-6 311 816

Investeringsverksamheten

Erhållna utdelningar	105 159	1 478 200
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	19 751 004	6 155 211
Kassaflöde från investeringsverksamheten	19 856 163	7 633 411

Finansieringsverksamheten

Upptagna lån	2 000 000	2 290 332
Amortering av lån	-15 100 000	-2 500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 100 000	-209 668

Periodens kassaflöde

Likvida medel vid årets början	2 318 563	220 756
Likvida medel vid periodens slut	4 136 348	1 332 683

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

Inga nya standarder som har en påverkan på redovisat resultat och balans har trätt i kraft efter 1 januari 2024.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

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 förpliktelseerna 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 i enlighet med de värderingar som ligger till grund för den externa AIF-förvaltarens fastställda nettotillgångsvärdet (NAV) för de av Bolaget utgivna vinstandelsbevisen. AIF-förvaltare anlitat ett oberoende värderingsinstitut för att utföra värderingarna. 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.

Av Bolagets innehav värderas Giosg.com Oy enligt multipelvärdering och Shopbox enligt en multipel och DCF-värdering. Övriga innehav värderas till pris erhållet från senast ordnade transaktion eller substansvärdering.

Vinstandelslånen värderas till AIF-förvaltarens fastställda nettotillgångsvärde (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.

Övriga 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 vinstandelslånets 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. Bolaget har under 2024 beslutat att förlänga lånet fram till 2017-12-31. 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.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

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

	2024-06-30	2023-12-31
Ingående balans	0	19 019 038
Tilläggsförvärv genom likvid	0	0
Omklassificering	0	0
Verkligt värdeförändring	0	-1 856 162
Försäljning	0	-17 162 876
Utgående redovisat värde	0	0

Not 3 Specifikation andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde 2024- 06-30
Bet 13 Holding Ltd.	25,03%	25,03%	1 591 359	0 0
	Org.nr	Säte		
Bet 13 Holding Ltd.	C77556	Malta		

Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-06-30	2023-12-31
Ingående balans	204 807 461	278 322 255
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	8 000 000
Försäljning av värdepapper	-17 734 447	-72 087 113
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	9 598 659	-9 427 681
Utgående redovisat värde	196 671 673	204 807 461

Not 5 Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde 2024- 06-30
Giosg.com Oy	16,41%	16,41%	14 110 795	46 465 400
Minna Technologies AB	12,22%	12,22%	5 843 740	87 299 928
Shop Box ApS	11,42%	11,42%	5 525 725	12 377 624
Vionlabs AB (stam & pref)	3,53%	3,53%	7 288	12 570 561
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%	10 962	2 568 468
GoFrendly AB	7,34%	7,34%	43 454	0
Recall@K Holdings LTD	0,82%	0,82%	3 269	0
Rellaceurt Holding AB	0,07%	0,07%	200 000	162 132
Ridesum AB	13,25%	13,25%	35 148	320 198
Sidledes AB (stam & pref)	15,88%	15,88%	50 912	11 517 313
				196 671 673

	Org.nr	Säte
Giosg.com Oy	FI2388009-8	Finland
Minna Technologies AB	556967-5449	Göteborg
Shop Box ApS	33964544	Danmark
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

	2024-06-30	2023-12-31
Vinstandelslån nominellt belopp	252 706 180	252 706 180
Vinstandelslån överkurs	14 204 601	14 204 601
Upplupen värdeförändring via resultaträkningen	-150 314 406	-150 312 442
	116 596 375	116 598 339

Vinstandelslån

Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 1 kr per bevis. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%, dvs 1,056 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 Övriga skulder - Obligationslån

Bolaget har emitterat ett obligationslån på totalt 25,5 Mkr, där skuldebrev utgivna av Zenith Fund Holding AB har bytts ut mot detta obligationslån.

Obligationslånet löper ut 2025-06-30.

	2024-06-30	2023-12-31
Obligationslån	25 500 000	0
	25 500 000	0

Not 8 Värdeförändring från vinstandelslån

2024-01-01 -2024-06-30

	Nominellt belopp	Vinstandels- lån överkurs	Värde- förändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2024-01-01	252 706 180	14 204 601	-150 312 442	116 598 339
Årets värdeförändring via resultaträkningen			-1 964	-1 964
Utgående balans 2024-06-30	252 706 180	14 204 601	-150 314 406	116 596 375

2023-01-01 – 2023-12-31

	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			-35 336 765	-35 336 765
Utgående balans 2023-12-31	252 706 180	14 204 601	-150 312 442	116 598 339

Not 9 Förändringar för instrument i nivå 1 och 3

	Nivå 1 Noterade aktier	Nivå 3 Onoterade aktier	Summa
Förändringar för instrument under 2023			
Ingående balans 1 jan 2023	0	297 341 293	297 341 293
Förvärv genom mottagen köpeskilling	0	8 000 000	8 000 000
Försäljning genom likvid	0	-91 106 151	-91 106 151
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	0	-9 427 681	-9 427 681
Utgående redovisat värde per 31 dec 2023	0	204 807 461	204 807 461

	Nivå 1 Noterade aktier	Nivå 3 Onoterade aktier	Summa
Förändringar för instrument under 2024			
Ingående balans 1 jan 2024	0	204 807 461	204 807 461
Försäljning genom likvid	0	-17 734 447	-17 734 447
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	0	9 598 659	9 598 659
Utgående redovisat värde per 30 jun 2024	0	196 671 673	196 671 673

Not 10 Närståendetransaktioner

Bolaget har mellanhavanden i form av lån med koncernbolag. Årets räntekostnader för lånen uppgår till 4,48 Mkr (5,04 Mkr). Inga övriga transaktioner med närstående bolag.

	2024-06-30	2023-12-31
Skulder till koncernföretag och närstående bolag, inkl upplupna räntor		
Zenith Fund Holding AB	30 676 649	65 169 654
Zenith Venture Capital II AB (närstående)	23 827 752	22 804 367
	54 504 401	87 974 021

Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Den 14 augusti 2024 beslutade styrelsen att genomföra en emission av vinstandelsbevis på upp till ett nominellt värde om 247 293 820 kronor. Teckningstiden löper från och med den 21 augusti 2024 till och med den 4 september 2024.

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 den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Tommy Jacobson
Ordförande

Lars Thorén

Jonas Blomqvist
Verkställande direktör