

Zenith Venture Capital I AB (publ) org.nr. 559105-6311

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Venture Capital I AB (publ) ("Fonden" eller "Bolaget") avger följande delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022.

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 etablerades under 2017. Bolaget investerar huvudsakligen i onoterade entreprenörsledda uppstartsbolag. Bolaget finansierar investeringarna med de medel som erhålls vid utgivning av vinstandelsbevis samt med upptagande av lån.

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 som AIF-förvaltare samt Danske Bank som förvaringsinstitut. FCG Fonder delegerar i sin tur förvaltningen av fondens tillgångar till Zenith Group AB som är en del av den närstående koncernen Zenith Group Holding AB.

Aktiekapitalet i Bolaget ägs av Zenith Fund Holding AB org.nr. 559103-6644. Bolaget har inga anställda.

Fondens emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0010820431 är upptagna till handel på en reglerad marknad, NGM Nordic AIF, sedan den 7 juni 2018. Vinstandelsbevisets kortnamn är ZenithVCI-1.

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Fondens verksamhet under perioden

Fonden har under perioden genomfört tilläggsinvesteringar i portföljbolagen IB Tattoo AB, Leeroy Group AB samt Vionlabs AB.

Fonden har i april erhållit en utdelning från Zenith Venture Capital II AB i form av 796 564 aktier i det noterade företaget Truecaller AB. Aktierna i Truecaller AB har avyttrats under maj och juni.

Fonden har under året amorterat 31,6 Mkr av sina skulder till koncernföretag.

Resultat och ställning under perioden

Rörelsekostnader

Bolagets externa kostnader under perioden uppgår till 4 589 Tkr (5 054) varav 3 309 Tkr (3 309) avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren. Övriga kostnader avser bland annat avgift till förvaringsinstitutet 186 Tkr (188) samt kostnader rörande uppbyggnaden av fonden och försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid 673 Tkr (673).

Värdeförändringar från Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar värderas till verkligt värde. Värdeförändringen i perioden uppgår till -82 059 Tkr (-5 383). Av värdeförändringen står innehavet i Zenith Venture Capital II AB för en negativ värdeförändring om 78 855 Tkr, värdeförändringen är delvis en funktion av att Zenith Venture Capital II AB under perioden delat ut sitt innehav i Truecaller AB vilket för Fonden innebär en mottagen utdelningen om 50 630 Tkr.

Värdeförändring från Långfristiga skulder

Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs vilket innebär att Fondens redovisade skuld till andelsägarna minskat i värde med 39 492 Tkr (15 609), detta återspeglas som en positiv värdeförändring om samma belopp i resultaträkningen.

Finansiering

Fonden har per balansdagen utfärdat vinstandelsbevis uppgående till 252 706 tkr nominellt. De hittills emitterade vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%.

Net Asset Value (NAV)

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på vinstandelsbevisen uppgick per balansdagen till 80,9% av nominellt belopp.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-06-30	2021-01-01 -2021-06-30	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-4 589 418	-5 053 964	-9 629 330
Summa rörelsens kostnader		-4 589 418	-5 053 964	-9 629 330
Rörelseresultat		-4 589 418	-5 053 964	-9 629 330
Resultat från finansiella poster				
Mottagna utdelningar		50 629 663	-	-
Värdeförändringar på investeringar		-82 058 690	-5 382 891	14 799 061
Värdeförändringar på vinstandelsbevis		39 492 229	15 608 980	6 020 370
Nedskrivning av fordringar		-1 470 676	-	-
Övriga finansiella intäkter		5 065 960	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		37 816	37 578	70 245
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7 106 884	-5 209 704	-11 260 346
Summa resultat från finansiella poster		4 589 418	5 053 964	9 629 330
Resultat efter finansiella poster		-	-	-
Periodens resultat		-	-	-

Balansräkning

Not 2022-06-30 2021-06-30 2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag		-	225 351	-
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	2, 5	32 282 676	50 044 058	32 322 388
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		200 000	-	200 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4, 5	309 174 288	344 239 479	376 339 998
Summa finansiella anläggningstillgångar		341 656 964	394 508 888	408 862 386
Summa anläggningstillgångar		341 656 964	394 508 888	408 862 386

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag		85 000	1 574 126	1 603 620
Övriga fordringar		589 376	543 987	514 151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 531 669	4 797 936	4 035 223
Summa kortfristiga fordringar		4 206 045	6 916 049	6 152 994

Kassa och bank

	5	129 884	1 048 042	196 347
Summa omsättningstillgångar		4 335 929	7 964 091	6 349 341

SUMMA TILLGÅNGAR 345 992 893 402 472 979 415 211 727

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital		500 000	500 000	500 000
Summa bundet eget kapital		500 000	500 000	500 000
Summa eget kapital		500 000	500 000	500 000

Långfristiga skulder

Vinstandelslån	5, 6	204 360 399	234 264 017	243 852 627
Summa långfristiga skulder		204 360 399	234 264 017	243 852 627

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit		4 960 746	4 910 817	5 009 794
Skulder till kreditinstitut		4 500 000	4 500 000	4 500 000
Leverantörsskulder		67 500	2 259 122	237 709
Skulder till koncernföretag		131 077 846	155 518 145	160 575 610
Övriga skulder		-	12 757	4 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		526 403	508 121	531 803
Summa kortfristiga skulder		141 132 495	167 708 962	170 859 100

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 345 992 893 402 472 979 415 211 727

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	500 000	-	500 000
Årets resultat		-	-
Utgående eget kapital 2021-12-31	500 000	-	500 000
Ingående eget kapital 2022-01-01	500 000	-	500 000
Periodens resultat		-	-
Utgående eget kapital 2022-06-30	500 000	-	500 000

Kassaflödesanalys

	2022-01-01 -2022-06-30	2021-01-01 -2021-06-30	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 589 418	-5 053 964	-9 629 330
Erhållen ränta	-	8 407	8 407
Erlagd ränta	-37 816	-256 752	-349 746
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 551 603	-5 302 309	-9 970 669
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar	476 273	-3 401 543	-2 699 170
Förändring av kortfristiga skulder	-179 793	2 195 788	282 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 255 123	-6 508 065	-12 387 007
Investeringsverksamheten			
Erhållen utdelning	-	-	2 060 856
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-7 986 069	-7 596 254	-14 227 886
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	43 762 464	-	10 399 230
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35 776 395	-7 596 254	-1 767 800
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	28 628 609	38 737 586
Återbetalda lån	-31 587 735	-14 000 000	-24 910 184
Likvida medel i fusionerat företag	-	204 892	204 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 587 735	14 833 501	14 032 294
Periodens kassaflöde	-66 463	729 182	-122 513
Likvida medel vid periodens början	196 347	318 860	318 860
Likvida medel vid periodens slut	129 884	1 048 042	196 347

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.

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 2022 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 2021.

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, och
- finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på bolagets affärsmodell och de avtalsenliga villkoren.

Investeringar i skuldinstrument

Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på bolagets affärsmodell och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Bolaget klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i två värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde (posterna Fordringar hos koncernföretag 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. Räntetäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

- Verkligt värde via resultaträkningen (posten 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 'Leverantörsskulder' och 'Vinstandelslån'.

Posten vinstandelslån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga skulder i form av leverantörsskulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder avser förpliktelser att betala 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.

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. Ågarna 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.

Finansiella instrument verkligt värde

Aktierna i portföljbolagen som ingår i balansposten 'Andra långfristiga värdepappersinnehav' värderas i enlighet med de värderingar som ligger till grund för den externa AIF-förvaltarens fastställda nettotillgångvärde (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.

IPEV innebär att 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.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Posterna 'Fordringar hos koncernföretag' och '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 eventuella förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

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

Kassaflödesanalys

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

Som likvida medel klassificerar Bolaget, 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

	2022-01-01 -2022-06-30	2021-01-01 -2021-06-30	2021-01-01 -2021-12-31
Ingående balans	32 322 388	-	-
Förvärv genom fusion med dotterföretag	-	53 061 450	41 525 155
Förvärv genom mottagen sakutdelning	-	-	-
Förvärv mot kontant betalning	200 000	-	4 150 653
Verkligt värdeförändring	-239 711	-3 017 392	-25 579 932
Omklassificeringar	-	-	12 226 511
Utgående balans	32 282 677	50 044 058	32 322 288

Namn	Kapital- Andel %	Rösträtts- Andel %	Antal andelar	Bokfört värde
Sidledes AB	21,37	21,37	50 912	11 517 313
Bet 13 Holding Ltd.	25,03	25,03	1 589 321	-
IB Tattoo AB	32,35	32,35	4 295	-
Ridesum AB	22,98	22,98	35 148	11 305 706
Strawbees AB	22,50	22,50	530 845	9 459 658
Summa				32 282 677

Not 3 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-01-01 -2022-06-30	2021-01-01 -2021-06-30	2021-01-01 -2021-12-31
Ingående balans	376 339 998	140 388 893	140 388 893
Förvärv genom fusion med dotterföretag	-	193 396 024	199 330 808
Förvärv genom mottagen sakutdelning	50 629 663	-	-
Förvärv mot kontant betalning	7 786 069	-	19 215 499
Verkligt värdeförändring	-81 818 979	10 454 571	29 631 309
Omklassificeringar	-	-	-12 226 511
Avyytringar	-43 762 464	-	-
Utgående balans	309 174 288	344 239 478	376 339 998

Namn	Kapital- Andel %	Rösträtts- Andel %	Antal andelar	Bokfört värde
Zound Industries AB	2,04%	2,04%	176 000	62 912 960
Giosg.com Oy	16,47%	16,47%	14 110 795	31 496 417
Minna Technologies AB	15,07%	15,07%	3 727 338	78 162 278
Shop Box ApS	16,04%	16,04%	5 864 049	9 942 876
Eaton Gaming Ltd. (Kwiff)	2,78%	2,78%	6 172	50 308 466
Vionlabs AB (stam & pref)	9,99%	9,99%	18 738	31 483 400
Bright Energy AB	13,42%	13,42%	1 437	23 390 049
Leeroy Group AB	15,75%	15,75%	6 830 916	10 084 972
Zenith Venture Capital II AB	4,63%	4,63%	10 692	1 050 817
GoFrendly AB	15,06%	15,06%	43 454	10 342 052
Summa				309 174 288

Not 4 Långfristiga skulder

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Vinstandelslån, nominellt belopp	252 706 180	252 706 180	252 706 180
Vinstandelslån, överkurs	14 204 601	14 204 601	14 204 601
Akkumulerad värdeförändring via resultaträkningen	-62 550 382	-32 646 764	-23 058 154
Utgående balans	204 360 399	234 264 017	243 852 627

Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 1 kr. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%. Bolaget har totalt emitterat vinstandelsbevis om nominellt 252 706 180 kr.

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 först rätt till återbetalning av sitt investerade belopp och därefter 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.

Vinstandelsbevisen är noterade och upptagna till handel vid Nordic Growth Market, NGM, och noterade på listan Nordic AIF under kortnamn ZenithVCI-1.

Not 5 Finansiella instrument

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån IFRS7.

Tillgångar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella anläggningstillgångar	341 656 964	-	341 656 964
Kassa och bank	-	129 884	129 884
Kortfristiga fordringar	-	677 621	677 621
Summa	341 656 964	807 505	342 464 469

Skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Vinstandelslån	204 360 399	-	204 360 399
Kortfristiga skulder	-	140 606 092	140 606 092
Summa	204 360 399	140 606 092	344 966 491

Not 5 Finansiella instrument, forts.

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 innehåses 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 (t.ex. 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 t ex för onoterade instrument.

Bolagets finansiella tillgångar klassificeras samtliga som nivå 3.

Not 6 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Underskrifter

Undertecknade försäkrar härmed att delårsrapporten har upprättats i enlighet med god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Rapporten har varit föremål för revisorns granskning.

Stockholm den dag som framgår från verkställande direktörs och respektive styrelseledamots digitala underskrift.

Tommy Jacobson
Styrelseordförande

Lars Thorén
Styrelseledamot

Erik Holmberg
Styrelseledamot

Erik Lindblad
VD