

Styrelsen för Zenith Venture Capital I AB (publ) avger följande delårsrapport för räkenskapsperioden 2021-01-01 - 2021-06-30.

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

### Perioden Q1 & Q2 i sammandrag

- Genomfört en fusion av det helägda dotterbolaget Zenith Venture Capital AB.
- Tilläggsinvesteringar i portföljbolagen Ridesum AB, Strawbees AB, Shopbox ApS, Vionlabs AB samt GoFrendly AB.
- Nyinvestering i bolaget True Software Scandinavia AB.

### 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 noterade 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.

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

Bolagets emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0010820431 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.

### Bolagets verksamhet under perioden Q1 & Q2

Bolaget har per 2021-04-07 fusionerats med det helägda dotterbolaget Zenith Venture Capital AB. Tillgångar och skulder värderades i dotterbolaget per fusionsdagen till sina koncernmässiga värden (se vidare i not 1 för de värderingsprinciper för vilka tillgångarna och skulderna värderats till). Med anledning av att det koncernmässiga värdet överensstämde med det bokförda värdet på dotterbolaget i det övertagande bolaget, så uppstod ingen fusionsdifferens och därmed fick fusionen ingen påverkan på Bolagets egna kapital. Genom fusionen tillfördes bolaget ett direkt ägande av 18 nya bolag.

Bolaget har under perioden även genomfört tilläggsinvesteringar i portföljbolagen Ridesum AB (2 077 Tkr), Strawbees AB (2 074 Tkr), Shopbox ApS (1 995 Tkr), Vionlabs AB (4 338 Tkr) samt GoFrendly AB (1 451 Tkr). Bolaget har även gjort en nyinvestering i bolaget True Software Scandinavia AB (5 000 Tkr) vilket är ett techbolag som tillhandahåller en konsumentapp med tjänster inom bland annat kommunikation.

### Finansiering

Bolaget har per balansdagen utfärdat vinstandelsbevis uppgående till 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 160 018 Tkr varav 138 041 Tkr avser övertag av skulder från dotterbolaget Zenith Venture Capital AB i samband med fusionen.

### Net Asset Value (NAV)

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på vinstandelsbevisen uppgick per balansdagen till 92,7% av nominellt belopp.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har bolaget gjort en tilläggsinvestering om 6 432 Tkr i portföljbolaget Leeroy AB. Detta gjordes till en kurs om 8,92 kr för 721 035 antal aktier.

### Resultat och ställning Q1 och Q2

#### Rörelsekostnader

Bolagets externa kostnader under perioden uppgår till -5 054 Tkr (-4 922 Tkr) varav -3 309 Tkr (-3 005 Tkr) avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren. Övriga kostnader avser bland annat avgift till förvaringsinstitutet -188 Tkr (-334Tkr) samt kostnader rörande uppbyggnaden av fonden och försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid -673 Tkr (-542 Tkr).

#### Värdeförändringar från Finansiella anläggningstillgångar

Periodens totala värdeförändring av finansiella anläggningstillgångar uppgår till totalt -5 383 Tkr och fördelar sig enligt följande; värdeförändring av andelar i koncernföretag -1 487 Tkr, värdeförändring av andelar i intresseföretag -7 858 Tkr samt värdeförändring av övriga värdepapper 3 962 Tkr.

#### Värdeförändring från Långfristiga skulder

Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs vilket per balansdagen innebär en negativ ackumulerad värdeförändring av utestående vinstandelslån med -32 647 Tkr (-17 038 Tkr). Förändringen under perioden uppgår till -15 609 Tkr.

Flerårsöversikt (Tkr)	2021-06-30 <sup>1</sup>	2020	2019	2018
Skuldsättningsgrad (ggr)	804	632	337	371
Kassalikviditet (%)	4,7	29,4	3 842,1	174 424,7

<sup>1</sup>Avseende 2021 års siffror inkluderar dessa det fusionerade bolaget Zenith Venture Capital AB. Därmed är siffrorna inte direkt jämförbara med tidigare års presenterade nyckeltal.

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

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

## Resultaträkning

	Not	2021-01-01 -2021-06-30	2020-01-01 -2020-06-30	2021-04-01 -2021-06-30	2020-04-01 -2020-06-30
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-5 053 964	-4 921 767	-2 645 556	-3 554 531
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-5 053 964</b>	<b>-4 921 767</b>	<b>-2 645 556</b>	<b>-3 554 531</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 053 964</b>	<b>-4 921 767</b>	<b>-2 645 556</b>	<b>-3 554 531</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 487 052	-8 384 859	-1 487 051	-8 384 859
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-7 858 261	-	-7 858 260	-
Resultat från övriga värdepapper		3 962 422	1 931 451	3 962 422	1 931 451
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		37 578	4 230	37 578	3 824
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 209 704	-1 671 081	-5 171 818	-1 671 081
Vinstandelsbevis		15 608 980	13 042 026	13 162 685	11 675 196
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>5 053 964</b>	<b>4 921 767</b>	<b>2 645 556</b>	<b>3 554 531</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	8	225 351	157 947 439
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	2, 3	50 044 058	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4, 5	344 239 479	140 388 893
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	6, 7	<b>394 508 888</b>	<b>298 336 332</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>394 508 888</b>	<b>298 336 332</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	8	57 219	-
Fordringar hos koncernföretag	8	1 574 126	11 723 239
Övriga fordringar	8	486 768	567 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 797 936	5 382 177
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>6 916 049</b>	<b>17 673 338</b>
<b>Kassa och bank</b>	8	<b>1 048 042</b>	<b>318 860</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 964 091</b>	<b>17 992 198</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>402 472 979</b>	<b>316 328 530</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		500 000	500 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Vinstandelslån	8, 9	234 264 017	249 872 997
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>234 264 017</b>	<b>249 872 997</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8	4 500 000	4 500 000
Checkräkningskredit	8	4 910 817	4 882 209
Leverantörsskulder		2 259 122	425 903
Skulder till koncernföretag	8, 9	155 518 145	55 782 053
Övriga skulder	8	12 757	-10 754
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		508 121	376 122
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>167 708 962</b>	<b>65 955 533</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>402 472 979</b>	<b>316 328 530</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>		<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>		<b>500 000</b>	-	<b>500 000</b>
Årets resultat			-	-
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>		<b>500 000</b>	-	<b>500 000</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>		<b>500 000</b>	-	<b>500 000</b>
Periodens resultat			-	-
<b>Utgående eget kapital 2021-06-30</b>		<b>500 000</b>	-	<b>500 000</b>

## Kassaflödesanalys

Not	2021-01-01 -2021-06-30	2020-01-01 -2020-06-30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-5 053 964	-4 921 767
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	1 220 550
Erhållen ränta	8 407	29 739
Erlagd ränta	-256 752	-2 605 088
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 302 309</b>	<b>-6 311 986</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 401 543	722 018
Förändring av kortfristiga skulder	2 195 788	13 550 906
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 508 065</b>	<b>-12 121 960</b>
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-7 596 254	-5 228 880
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 596 254</b>	<b>-5 228 880</b>
Upptagna lån	28 628 609	2 043 146
Återbetalda lån	-14 000 000	-
Likvida medel i fusionerat företag	204 892	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>14 833 501</b>	<b>2 043 146</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>729 182</b>	<b>-15 307 693</b>
Likvida medel vid periodens början	318 860	17 442 211
Likvida medel vid periodens slut	1 048 042	2 134 517

## 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 ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021 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) finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

*De redovisnings- och värderingsprinciper som följer nedan tillämpades vid fusionsövertagandet och värderingen av det helägda dotterbolaget Zenith Venture Capitals AB's tillgångar och skulder per 2021-04-07.*

### 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 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-förvaltaren anlitar 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 tre av innehaven (Giosg.com Oy, Zound Industries International AB samt Leeroy AB) enligt multipelvärdering, övriga innehav värderas till pris erhållet från senast ordnade transaktion.

#### **Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde**

Posterna Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag, Övriga fordringar 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 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 vinstandelslårens 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.

#### **Nyckeltalsdefinitioner**

Skuldsättningsgrad (ggr)

Avsättningar och skulder inklusive uppskjuten skatteskuld dividerat med justerat eget kapital (ggr) (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

## Not 2 Andelar i dotterbolag

	2021-06-30	2020-12-31
Ingående balans	157 947 439	157 947 439
Förvärv genom fusion	1 712 403	-
Sammanslagning genom fusion	-157 947 439	-
Verkligt värde förändring	-1 487 052	-
<b>Summa</b>	<b>225 351</b>	<b>157 947 439</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>225 351</b>	<b>157 947 439</b>

## Not 3 Specifikation andelar i dotterbolag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde	Marknads- värde
Zenith Incubator AB	70%	70%	700	225 351	225 351
				<b>225 351</b>	<b>225 351</b>

	Säte
Zenith Incubator AB	Stockholm

## Not 4 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2021-06-30	2020-12-31
Ingående balans	-	-
Förvärv genom fusion	53 061 450	-
Verkligt värdeförändring	-3 017 392	-
<b>Summa</b>	<b>50 044 058</b>	<b>-</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>50 044 058</b>	<b>-</b>

## Not 5 Specifikation andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Sidledes AB (stam & pref)	21,74%	21,74%	50 912	25 099 616
Bet 13 Hoding Ltd.	25,03%	25,03%	1 579 650	1 591 360
IB Tatto AB	23,08%	23,08%	295	2 587 719
Ridesum AB	22,98%	22,98%	35 148	11 305 706
Strawbees AB <sup>1</sup>	25,41%	25,41%	530 845	9 459 658
				<b>50 044 059</b>

	Org.nr	Säte
Sidledes AB (stam & pref)	556965-5128	Stockholm
Bet 13 Hoding Ltd.	C77556	Malta
IB Tatto AB	559064-7318	Stockholm
Ridesum AB	559146-4192	Ekerö
Strawbees AB	556983-8914	Göteborg

<sup>1</sup>Omklassificerad från andra långfristiga värdepappersinnehav.

**Not 6 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Ingående balans	140 388 893	140 388 893
Förvärv genom fusion	193 396 014	-
Verkligt värdeförändring	10 454 571	-
<b>Summa</b>	<b>344 239 478</b>	<b>140 388 893</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>344 239 478</b>	<b>140 388 893</b>

**Not 7 Specifikation andra långfristiga värdepappersinnehav**

<b>Namn</b>	<b>Kapital- andel</b>	<b>Rösträtts- andel</b>	<b>Antal andelar</b>	<b>Bokfört värde</b>
Zound Industries AB	2,04%	2,04%	176 000	45 422 080
Giosg.com Oy	16,47%	16,47%	14 110 795	54 303 387
Minna Technologies AB	15,07%	15,07%	3 727 338	78 162 277
Shop Box ApS	16,28%	16,28%	5 864 049	15 778 275
Eaton Gaming Ltd. (Kwiff)	3,87%	3,87%	6 172	26 399 521
Vionlabs AB (stam & pref)	10,21%	10,21%	17 847	25 683 617
Bright Energy AB	17,92%	17,92%	1 437	17 263 931
Leeroy Group AB	14,62%	14,62%	641 169	30 750 466
Zenith Venture Capital II AB	4,63%	4,63%	10 692	33 554 792
GoFrendly AB	16,00%	16,00%	43 454	10 342 052
True Software Scandinavia AB	0,06%	0,06%	2 000	6 579 080
<b>Summa</b>				<b>344 239 478</b>

	<b>Org.nr</b>	<b>Säte</b>
Zound Industries AB	556967-5449	Göteborg
Giosg.com Oy	FI2388009-8	Finland
Minna Technologies AB	556983-8914	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
True Software Scandinavia AB	556784-0912	Stockholm

### Not 8 Finansiella instrument

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

<b>Tillgångar</b>	<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>Summa</b>
Resultat från finansiella poster <sup>1</sup>	394 508 888	-	394 508 888
Kassa och bank	-	1 048 042	1 048 042
Fordringar hos koncernföretag	-	1 574 126	1 574 126
Kundfordringar & Övriga fordringar	-	543 987	543 987
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>394 508 888</b>	<b>3 166 155</b>	<b>397 675 043</b>

<sup>1</sup>Avser posterna Andelar i koncernföretag, Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra långfristiga värdepappersinnehav.

<b>Skulder</b>	<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>Summa</b>
Vinstandelslån	234 264 017	-	234 264 017
Skulder till kreditinstitut & Checkräkningskredit	-	9 410 817	9 410 817
Skulder till koncernföretag	-	155 518 145	155 518 145
Leverantörsskulder & Övriga skulder	-	12 757	12 757
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>234 264 017</b>	<b>164 941 719</b>	<b>399 205 736</b>

### Not 9 Långfristiga skulder

	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Vinstandelslån nominellt belopp	-252 706 180	-252 706 180
Vinstandelslån överkurs	-14 204 601	-14 204 601
Värdetförändring via resultaträkningen	32 646 764	17 037 784
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>-234 264 017</b>	<b>-249 872 997</b>

### Not 10 Närståendetransaktioner

Bolaget har nedanstående låneskulder till närståendebolag.<sup>1</sup>

<b>Långgivare</b>	<b>Belopp</b>	<b>Räntesats</b>
<b>Koncernföretag</b>		
Zenith Fund Holding AB	109 000 000	9%
Zenith Group AB	4 154 107	9%
Zenith Venture Capital IV AB	5 500 000	9%
Zenith Venture Capital V AB	1 203 551	9%
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>119 857 658</b>	

<b>Övriga närstående</b>	<b>Belopp</b>	<b>Räntesats</b>
Zenith Venture Capital II AB (publ)	17 638 082	9%
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>17 638 082</b>	

<sup>1</sup>Varav 138 Mkr togs över vid fusionen av det helägda dotterbolaget Zenith Venture Capital AB.

#### **Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut**

Efter periodens slut har bolaget gjort en tilläggsinvestering om 6 432 Tkr i portföljbolaget Leeroy AB. Detta gjordes till en kurs om 8,92 kr för 721 035 antal aktier.

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

Erik Holmberg  
Styrelseledamot

Lars Thorén  
Verkställande direktör



# Revisorns granskningsrapport

Zenith Venture Capital I AB (publ), 559105-6311

---

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Zenith Venture Capital I AB (publ) per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod 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, i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor