



# Sammanfattning för verksamhetsåret

**2020-11-26 - 2021-12-31**

Vilket också är bolagets första räkenskapsår

- Bolaget förvärvar en värdepappersportfölj bestående av innehav i 8 bolag under avslutningen av december 2020.
- Bolagets emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0015960430 upptogs till handel på en reglerad marknad, Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden, den 7 juli 2021.
- Under september 2021 genomfördes ett förvärv av andelar i E-Gogo E-sports AB.
- Under december 2021 genomfördes ett förvärv av andelar i AI Medical Technology AIM AB.
- Värdeförändringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 056 TSEK (N/A)
- Balansomslutningen uppgick till 23 763 TSEK (N/A)
- Årets resultat uppgick till 0 TSEK (N/A)
- NAV-kursen uppgick till 93,6 % (N/A)
- Likvida medel vid periodens utgång var 1 777 TSEK (N/A)
- Styrelsen föreslår ingen utdelning

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

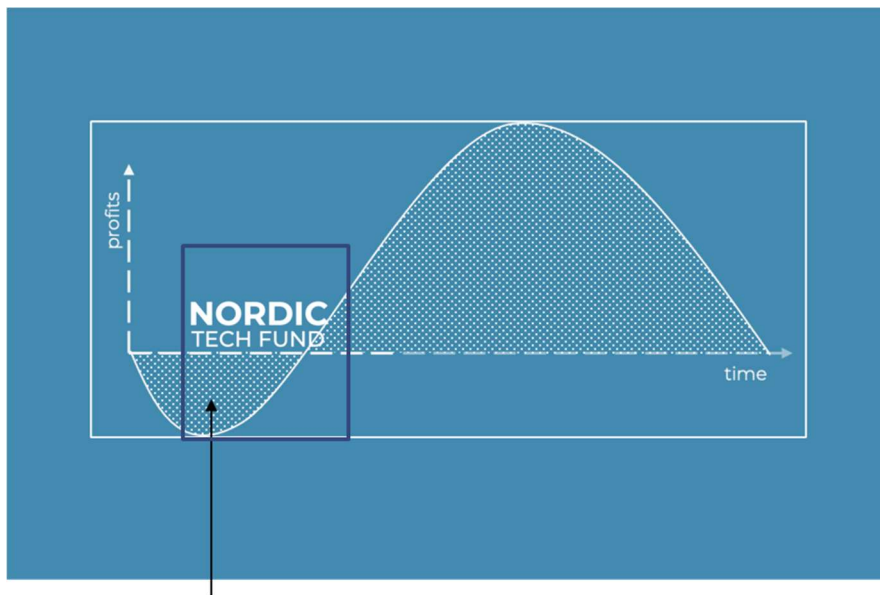
- Fonden har tagit beslut om följdinvestering i Klash AB på ca 280 000 SEK

## Detta är Nordic Tech Fund

En noterad AIF-fond med inriktning på onoterade svenska och nordiska techbolag i tidiga skeden. Bakom fonden står ett team med lång erfarenhet av investeringar i onoterade bolag och starkt tidigare track record. Idag har fonden innehav i ett 10-tal spännande techbolag i start- och tillväxtfas inom AI, Internet of Things och spelutveckling. Flera av bolagen är så kallade SaaS-bolag. Teamets unika nätverk och kopplingar till fonden har en position gentemot entreprenörerna och konstant en fylld pipeline av nya intressanta bolag under utvärdering.

## VD har ordet

Vi startade Nordic Tech Fund som ett led i en långsiktig plan att förändra kapitalmarknaden för lovande tech-startups och för att det finns enorma möjligheter att ta en stark position i denna investeringsfas. De senaste åren har en mängd svenska bolag bländat omvärlden med sin tech, leveransförmåga och snabbhet. Det svenska innovationssystemet är bland de bästa i världen. Försörjningen av resurser och kapital fungerar väl i FoU-fasen med medel från inkubatorer, universitet och statliga finansiärer och stiftelser i form av mjuka pengar. Det finns också väldigt gott om kapital i den senare fasen när risken gått ner och bolagen bevisat sig då större riskkapitalbolag och PE-fonder oftare går in som investerare. Det som återstår nu är mer kapital i fasen innan bolagen fullt ut bevisat sig. Inflödet av nya spännande bolag fortsätter bara att öka och det är tydligt att det är här den största innovationskraften finns – hos unga hungriga entreprenörer med siktet inställt på att lösa specifika problem.



Det är i den här fasen som Nordic Tech Fund siktar på att ta en stark position. Här är möjligheterna som störst för att komma in på lägre värderingar och därmed chans till stor utväxling på kapitalet och samtidigt vara en motor för att bygga en ryggrad av nya svenska och nordiska techbolag.

Vi startade Nordic Tech Fund i en märklig tid och med ett nytt angreppsätt och lösning på ett känt problem. Efter tolv års arbete med att gallra fram, investera och bygga värde i techbolag var det dags att utveckla modellen. Med erfarenhet av att serva 150 affärsänglar och under fem års tid ha varit registrerade hos Finansinspektionen som en AIF, var en noterad riskkapitalfond ett naturligt nästa steg på resan

En grundläggande del i fondens initiala skede är kapitalanskaffningen till densamma. En logisk start på kapitalanskaffningen var därmed att först erbjuda de som annars normalt sett inte får möjlighet att investera i spännande onoterade techbolag – aktieintresserade på Avanza och Nordnet. Även om intresset fanns bland dessa investerare var det lägre än förväntat sett till antal och nivån på investerat kapital. Efter att ha genomfört några initiala emissioner gentemot denna målgrupp, som gjort det möjligt att påbörja investeringsverksamheten, har fonden dock riktat om strategin och för nu diskussioner med ett flertal större investerare.

Kapitalet som tas in i emissionerna skall under rätt förutsättningar investeras i nya och existerande portföljbolag. Så har också skett under året där fonden deltagit i emissioner i portföljbolagen och investerat i två nya bolag, (E GO Esport och AI Medical Technology). Portföljförvaltaren Nordic Tech Fund Group AB har också analyserat och träffat en stor mängd intressanta nya bolag för eventuella investeringar när fonden ökat på kassan med nya kapitaltillskott.

Med vänliga hälsningar

Jonas Sjöberg

VD Nordic Tech Fund AB

### **Allmänt om verksamheten**

Bolaget är en alternativ investeringsfond (AIF) i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Regelverket innebär bland annat att fondens förvaltare ska ha tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder. AIFM Capital AB, 556737-5562, är förvaltare och har i sin tur delegerat portföljförvaltningen till Nordic Tech Fund Group AB, 559057-8802.

Aktiekapitalet i Bolaget ägs till 100 % av Nordic Tech Fund Group AB.

Bolagets emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0015960430 är upptagna till handel på en reglerad marknad, Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden, sedan den 7 juli 2021.

Företaget har sitt säte i Göteborg.

## Kapitalanskaffning och upptagna lån

I juni tillfördes Nordic Tech Fund ca 2 MSEK i nyupptagna vinstandelslån.

I november tillfördes Nordic Tech Fund ca 3,4 MSEK i nyupptagna vinstandelslån.

I december tillfördes Nordic Tech Fund ca 2,4 MSEK i nyupptagna vinstandelslån.

Bolaget har inga lån från kreditinstitut eller övriga långfristiga skulder utöver vinstandelslånen.

## Investeringar under året

Under 2021 genomfördes investeringar i fyra bolag. Två av investeringarna var i nya bolag (E-Gogo E-sport och AI Medical Technology, och två var följdinvesteringar i existerande portföljbolag (Klash och Talkamatic). Totalt investerades 2 364 tkr under året.

## Värdoförändringar

(TSEK)

**2020-11-26**

**-2021-12-31**

Realiserade resultat från långfristiga värdepappersinnehav	0
Orealiserade resultat från långfristiga värdepappersinnehav	1 056
	<b>1 056</b>

Värdoförändringar består av realiserade och orealiserade resultat från långfristiga innehav i aktier och andelar värderade till verkligt värde. För aktier och andelar som avyttrats under perioden består värdoförändringen i skillnaden mellan den erhållna köpeskillingen och värdet vid ingången av perioden. Under den gångna perioden har inga andelar avyttrats.

AIF-förvaltarens oberoende värderingsfunktion har fastställt årets värdoförändringar i värdepappersportföljen till + 1 056 TSEK. Not 2 förtydligar vilka värderingsprinciper som har tillämpats.

## NAV

AIF-förvaltarens beräkning av nettotillgångsvärdet uppgår per balansdagen till 93,6 % av nominellt belopp. Nettotillgångsvärdet fastställs utifrån marknadsvärdena på bolagets tillgångar och skulder.

Det gångna verksamhetsåret är också bolagets första räkenskapsår vilket gör att det inte finns några jämförelsetal.

## **Anlitade team för kapitalanskaffning**

I december beslutade ledningen och styrelsen att rikta om strategin för kapitalanskaffningen för Nordic Tech Fund från att tidigare marknadsföra fonden mot sparare på Nordnet och Avanza till en inriktning mot professionella, större investerare. I samband med detta tecknade fonden ett så kallat *Fundraising Advisory Services Agreement* med Chronax Corporate Finance (Chronax II AB). Uppdraget går ut på att bistå Nordic Tech Fund i kapitalanskaffningsprocessen. Bakom Chronax står Robert Jhaveri som har många års erfarenhet av corporate finance internationellt och av kapitalmarknaden generellt.

## **Marknaden**

2021 var ett starkt år för startups i Europa efter en stagnation under pandemiåret 2020. Under 2021 passerades en stor milstolpe – för första gången investerades över 100 miljarder USD i techbolag i Europa. Värt att notera var att tillväxten drevs huvudsakligen av större investeringsrundor (+250 M USD). Investeringsrundor under 5M USD utgjorde endast 5 % av totala investeringar. Begreppet "Seed squeeze" används för att representera detta problem, som dessutom är ett växande problem då andelen gått ner från 12 % av totalen. (<https://stateofeuropantech.com/>)

I Sverige motsvarade kapitalet som gått in i tech-bolag 7,8 miljarder Euro med en absolut tyngdpunkt på senare skeden när bolagen vuxit till sig. När det gäller tillväxt baserat på värdeutveckling (bolagsvärderingar) i techbolag från 2017 till idag toppar Sverige listan i Europa både vad gäller i absoluta tal och per capita (Sweden Tech Ecosystem Report 2021).

Det som beskrivs ovan sammanfattar delvis det problemet som Nordic Tech Fund adresserar: Begreppet "Seed squeeze" summerar det väl – det finns för lite pengar till rätt bolag i sådd och startfas. Bolag som vuxit till sig, har hundratals anställda och tar in hundratals miljoner i emissioner benämns fortfarande för startups, något som delvis döljer problemet. Det finns med andra ord en otrolig potential i marknaden när det gäller investeringar i sådd -och tillväxtbolag på betydligt mer attraktiva värderingar. Det är också nödvändigt att lösa detta om tillväxten och försörjningen av nya stjärnbolag skall odlas fram till de nivåer att de stora riskkapitalbolagen vill kliva in. Den här delen av marknaden ligger mer eller mindre öppen för investerare specialiserade på den här fasen med kunskap och kapital att göra skillnad.

## **Portföljen**

När fonden noterades 7 juli 2021 fanns det åtta innehav i portföljen från start. Investeringar i dessa bolag genomfördes i den tidigare verksamheten som gick under namnet Ekap (Entreprenörskapital). Vid årsskiftet hade fonden 10 innehav, där E GO Esport och AI Medical Technology tillkommit som nya portföljbolag under Q3 och Q4. Tre av bolagen, Appspotr, Hoodin och Zesec, är noterade bolag.

Kursutvecklingen i bolagets noterade innehav har varit negativ under det gångna året. Nedan följer en sammanfattning av respektive portföljbolags verksamhet.

## **Appspotr**

Noterat på Nasdaq First North. Appspotr avser ta en global position som helhetsleverantör av low code baserade app-lösningar. Den planerade organisationsuppbyggnaden under året försenades, men nu har Appspotr rekryterat säljteam samt förvärvat ett utvecklingsbolag. Säljmodellen fokuserar nu på fullserviceaffären där Appspotr producerar åt kund. På sikt kommer självserviceaffären bli mer i fokus, nyligen lanserades självregistrering och onlinebetalning.

## **Hoodin**

Noterat på Spotlight. Hoodin är ett bolag / en SaaS-tjänst som erbjuder marknaden en plattform för att bevaka och analysera digital data och artiklar. Under 2021 har Hoodin lanserat flertalet nya funktioner, som tillför kunder värde genom att effektivisera tillvägagångssättet som företag använder externa data och information för beslutsfattande. I och med att ett stort antal potentiella partners och slutkunder testat och utvärderat Hoodin som tjänst under 2021 så ser bolaget mycket goda möjligheter till en ökad försäljning under 2022.

## **Zesec**

Noterat på NGM Nordic SME. Bolaget har under 2021 tagit investeringar för att utveckla sin egen styrenhet Zesec MX. Den ger bolaget en unik möjlighet att hantera digitala nycklar via en helt oberoende teknikplattform. Det kommer tillsammans med lansering av en egenutvecklad patentsökt digital porttelefon gör att Zesec har stora möjligheter att utveckla affärerna under 2022. Löpande nya avtal tecknas nu med samarbetspartner, återförsäljare och slutkunder.

## **PubQ**

Onoterat. Ny typ av kassasystem för restaurangbranschen i appformat där kroggäster kan sköta bokningar, beställningar och betalningar digitalt. PubQ har ett ramavtal med en av världens största restaurangaktörer, där PubQ nu arbetar med att implementera sin lösning hos runt 800 av kedjans totalt ca 1700 restauranger i Norden.

## **Itatake AB**

Onoterat. Itatake är en mobilspelsutvecklare inriktad på s.k. casual -och hypercasualspel. Bolagets målsättning är att långsiktigt bygga en omfattande portfölj av framgångsrika spel som bär upp varandra under varumärket Itatake. Itatake har fått flera prestigefyllda utmärkelser för sina innovativa spel och har hittills lanserat sju spel, det senaste spelet "Gumslinger" har nått ca 10 miljoner nedladdningar.

## **Klash AB**

Onoterat. Klash Studio är en molnbaserad plattform som gör det enklare att samarbeta i produktionen av TV- och filmprojekt, till exempel att granska och hantera digitala filer över hela världen. Kunder är bland andra tv-bolag, såsom SVT samt produktionsbolag, till exempel Tint Post med kunder som HBO, Volvo och H&M med fler. Film- och mediaproduktion genomgår stora förändringar som drivs på av Netflix och andra plattformar. Klash verkar mitt i förändringen och erbjuder de tjänster för digital samverkan som efterfrågas när produktionen blir mer globaliserad.

## **E GO Esport**

Onoterat. E-Gogo E-Sports AB utvecklar en teknikplattform för mobil och PC, med sikte på att bli go-to-place när det gäller att följa e-sport. Esportsbranschens omsatte globalt 2020 1.1 miljarder USD. Idag beräknas det finnas ca 500 miljoner esportskonsumenter världen över. Tillväxten beräknas till ca 10 % årligen under ett flertal år framöver.

## **Talkamatic AB**

Onoterat. Talkamatic erbjuder en AI-lösning för dialog mellan människa och maskin för flertalet mänskliga kommunikationsmedel (tal, text, bilder, gester etc.). Tekniken bygger på forskning om hur mänsklig dialog fungerar och är mer avancerad än flera av konkurrenterna på marknaden. Efter många års FoU siktar bolaget in sig på utbildningsområdet med fokus på att använda tekniken till att öka läsförståelse hos barn.

## **Validicity AB**

Onoterat. Validicity har utvecklat en blockchain-teknik för säker spårbarhet (secure chain of custody) inom vården. Mjukvaran används tillsammans med säkra behållare. Initialt fokus och användningsområde är sport och hälsa (anti-doping inom idrott, vaccin/hälsopass, kliniska studier och hästsport). Tekniken är applicerbar på alla logistikkedjor för att säkerställa spårbarhet och undvika manipulation av innehåll.

## **AI Medical Technology**

Onoterat. Bolaget utvecklar en revolutionerande teknik som med en mobilkamera kan känna igen elakartade hudförändringar och därigenom hjälpa patienter och sjukvården till träffsäkrare och snabbare diagnoser. AI Medical arbetar inom ett område där AI kommer få stor betydelse för framtiden. Hudcancer är ett växande problem och en av de vanligaste cancerformerna i världen.

## **Konkurrensfördelar**

Nordic Tech Fund arbetar i stor utsträckning via etablerade kontakter med andra initierade tech-investerare. Fonden och teamet har sedan många år arbetat upp unika nätverk nationellt och internationellt och får därmed möjlighet att hitta och utvärdera många spännande bolag i tidiga skeden. Fondens uttalade strategi att hjälpa bolagen med affärskritiska processer och digital visibilitet bidrar också till att alltid vara en attraktiv investerare. Fonden investerar också ofta i andra delar av landet, utanför Stockholms-regionen, vilket bidrar till en bredd och möjlighet att nyttja de olika regionernas styrkor inom specifika teknikområden.

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Nordic Tech Fund är en så kallad high-risk/high-reward-fond. De bolag som fonden investerar i är bolag i tidiga skeden. I och med att de söker riskkapital från oss och andra investerare betyder det ofta att de inte nått positivt kassaflöde ännu utan är beroende av kapitaltillskott utöver det som deras kunder genererar. Dessa bolag är normalt sett de svåraste att arbeta med eftersom de är omogna. Deras teknik är inte sällan revolutionerande men också ny på marknaden med allt vad det innebär. Med det sagt så har det blivit lättare att driva startups och tillväxtbolag. Det finns ofta en större professionalism bland entreprenörerna än för bara tio år sedan. Det finns också mycket bättre verktyg för administration, marknadsföring och försäljning, webb- och app-utveckling, virtuella möten mm vilket gör bolagsbyggande mer friktionsfritt och mer affärs-fokuserat. Unga entreprenörer är ofta de som är bäst på att effektivt använda allt detta.

I portföljen finns tre bolag som noterats och börskurserna på dessa har under årets senare del utvecklats negativt, vilket påverkar fondens NAV.



Bolaget investerar huvudsakligen i onoterade portföljbolag. Det kan föreligga problem med att löpande värdera sådana bolag då avsaknad av handel gör det svårt att fastställa ett etablerat marknadsvärde. Bolaget värderar sina onoterade innehav i portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS med hjälp av vedertagna värderingsprinciper såsom multipelvärdering, kassaflödesvärdering och senaste emissionskurs. Utifrån svårigheten med värdering av onoterade tillgångar i startup- och tillväxtfas finns det en risk i att bolaget inte kan avyttra en onoterad tillgång till samma värde som den åsatts genom den värdering som har gjorts.

Förhållandet mellan marknadsnoterade och onoterade portföljbolag är enligt följande per balansdagen:

Onoterade innehav: 14 489 Tkr (74,5 %).

Noterade innehav: 4 947 Tkr (25,5 %).

Bolaget genomför av en gedigen selekteringsprocess vid utvärdering av ett potentiellt portföljbolag. Enligt den investeringspolicy som är fastställd inriktas uppbyggandet av portföljen till att huvudsakligen bestå av mjukvarubolag profilerade inom Internet of Things (IoT), Artificiell Intelligens (AI)/Machine Learning (ML) och Computer Gaming (Datorspel) samt med bolag med Software as a Service (SaaS) som affärsmodell. Varje potentiellt förvärv genomgår en noggrann utvärderingsprocess som innefattar produkt, ledning, kompetens och strategi för att tydliggöra potentialen i att generera bästa möjliga avkastning. Inom detta ligger även analys av konkurrenter, medinvestorare, risker samt juridiska och investeringstekniska aspekter.

## **Framtiden**

Allt pekar på att finansiering av techbolag med riskkapital kommer fortsätta öka i Sverige, Norden och resten av världen. Digitaliseringen driver innovationstakten framåt allt snabbare och innovationsförmågan och drivet är som starkast i de små, nischade bolagen med hungriga entreprenörer vid rodret. Problemet med kapitalbrist i techbolag i tidiga skeden måste åtgärdas för att få full utväxling på modellen. Nordic Tech Fund är nu inne i en intensiv fas med flera parallella processer för att säkra fondens kapitalbas. Parallellt med detta utvärderas en stor mängd intressanta bolag. När finansieringen är på plats kommer fonden fortsätta verka som en långsiktig investeringspartner med fokus på att göra bra affärer och samtidigt vara starkt bidragande till att lösa det underliggande problemet.

## **Hållbarhetsupplysningar**

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt (artikel 8) och integrerar hållbarhetsrisker i investeringsprocessen genom att identifiera sådana hållbarhetsrisker som kan ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. För att identifiera hållbarhetsrisker tillämpar bolaget en välj in/välj ut metod vilken innebär i förvaltningen regelmässigt inkluderar och exkluderar bolag utifrån hur väl verksamheten överensstämmer med fondens investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter.

# Resultaträkning

	1 juli-31 dec 2021 6 M	26 nov-31 dec* 2020 - 2021 14 M
<i>Alla belopp i TSEK</i>		
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Orealiserade värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar	637	1 056
<b>Summa intäkter</b>	<b>637</b>	<b>1 056</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-1 630	-2 096
Personalkostnader	-164	-295
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 794</b>	<b>-2 390</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 157</b>	<b>-1 335</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Värdeförändring från långfristiga skulder	1 335	1 335
<b>Finansnetto</b>	<b>1 335</b>	<b>1 335</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>178</b>	<b>0</b>
Inkomstskatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>178</b>	<b>0</b>

I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

\*Bolaget redovisar ett förlängt räkenskapsår vilket är företagens första verksamhetsår.

# Balansräkning

<i>Alla belopp i TSEK</i>	<b>Not</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	19 436
Andra långfristiga fordringar		50
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>19 486</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga fordringar		2 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 500</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>1 777</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 277</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>23 763</b>

## Balansräkning, forts.

<i>Alla belopp i TSEK</i>	<b>Not</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		500
Fritt eget kapital		0
<hr/>		
<b>Summa eget kapital</b>		<b>500</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Vinstandelslån	3	22 470
<hr/>		
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>22 470</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder		250
Skulder till koncernföretag		332
Övriga kortfristiga skulder		12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		198
<hr/>		
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>792</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>23 763</b>

# Kassaflödesanalys

26 nov-31 dec\*  
2020 - 2021  
14 M

## Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster

0

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring  
av rörelsekapital**

**0**

## Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar

-2 500

Förändring av leverantörsskulder

358

Förändring av kortfristiga skulder

434

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

**-1 707**

## Investeringsverksamheten

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar

-19 486

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

**-19 486**

## Finansieringsverksamheten

Upptagna lån

22 470

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

**22 470**

**Årets kassaflöde**

**1 277**

## Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början

500

**Likvida medel vid årets slut**

**1 777**

\*Bolaget redovisar ett förlängt räkenskapsår vilket är företagets första verksamhetsår.

## Rapport över förändring i eget kapital

	Aktie- kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-11-26</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>500</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>500</b>

## Noter

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Bolaget upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR2, Rådet för Finansiell Rapportering. RFR2 anger att företag ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka tillägg och undantag som krävs i förhållande till IFRS.

Tillgångar i form av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

### Not 2 - Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

(TSEK)

2021-12-31

Ingående balans	0
Förvärv	18 380
Årets verkligt värdeförändringar	1 056
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>19 436</b>

Noterade andelar	Antal andelar	Ägarandel kapital (%)	Redovisat värde	Nivå
Appspotr AB	1 379 183	0,72	524	1
Hoodin AB	1 225 034	9,21	2 230	1
Zesec of Sweden AB	430 000	4,22	2 193	1
			<b>4 947</b>	

### Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3

Portföljbolag	Redovisat värde	Värderingsmetod	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde	Nivå
AI Medical Technology AIM AB	1 500	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
E-Gogo E-Sports AB	498	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
Itatake AB	5 555	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
Klash AB	4 236	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
PubQ AB	205	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
Talkamatic AB	2 090	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
Validcity Sweden AB	405	Senaste emissionskurs	N/A	N/A	3
	<b>14 489</b>				

### Värdering av finansiella instrument i Nivå 1

#### *Noterade innehav*

Bolagets innehav i noterade värdepapper värderas utifrån balansdagens köpkurs på en aktiv marknad.

### Värdering av finansiella instrument i Nivå 2

#### *Aktier och andelar*

Vid händelse av att Bolaget innehar aktier och andelar i noterade innehav för vilka omsättningen är för låg för det enskilda aktieslaget, baseras värderingen på marknadspriset för det mest omsatta aktieslaget för samma innehav.

### Värdering av finansiella instrument i Nivå 3

#### *Onoterade innehav*

Vid händelse av avsaknad av avläsningsbara värden från marknadsplatser eller externa transaktioner i bolagen som fastställer ett aktuellt och tillförlitligt värde, fastställs verkligt värde för onoterade aktier och andelar med utgångspunkt från "IPEV" (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines).

### Värderingsmetodik onoterade innehav

För att fastställa vilken värderingsmetod som är tillämplig för det enskilda innehavet utförs en samlad bedömning. Initialt beaktas om en finansieringsrunda har skett nyligen och om så är fallet, om det är en extern eller intern finansieringsrunda. Även likvärdiga representativa transaktioner kan användas. Vid de fall en extern finansieringsrunda har varit förekommande under det senaste året utgör den betalkurs som finansieringen genomfördes till, som grund för Bolagets värdering i det enskilda



innehavet. Även andra händelser kan föranleda en justering i värdet, till exempel om betydande förändringar har skett i portföljbolagets intjäningspotential som motiverar en upp- eller nedskrivning av värdet.

I de fall en extern finansiering ej har förekommit under det senaste året görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på det aktuella portföljbolagets nyckeltal, företrädesvis EBITDA, och detta från en grupp av jämförbara bolag. Justeringar görs sedan för att beakta skillnad i storlek mellan portföljbolaget och gruppen av jämförbara bolag. Vid de fall andra värderingsmetoder existerar som bättre återspeglar det verkliga värdet för det enskilda innehavet används dessa metoder.

För vart och ett av de onoterade innehaven har även en diskonterad kassaflödesanalys utgjort en del av värderingsprocessen.

Antaganden, bedömningar och uppskattningar som används av den oberoende värderingsfunktionen på grund av brist i observerbara indata kan påverka det verkliga värdet på bolagets innehav och därmed även på resultatet. De direktinvesteringar som har gjorts i portföljbolagen har samtliga kunnat värderas baserat på sena anskaffningar eller emissioner och således bedömts utgöra marknadsvärdet.

### **Not 3 - Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen**

(TSEK)

**2021-12-31**

#### **Förfaller senare än fem år efter balansdagen**

Vinstandelslån, nominellt belopp

24 004

Vinstandelslån, ack. värdeförändring via resultaträkningen

-1 534

**22 470**

Vinstandelslånen har emitterats till ett nominellt värde om 24 004 TSEK. Enligt villkoren för vinstandelslånen beror avkastningen på utfallet av bolagens investeringar. Det nominella värdet kan som högst uppgå till 150 Msek, därefter möjliggörs inga ytterligare emissioner. Lånet har ingen garanterad avkastning eller garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad och beroende av det realiserade resultatet av bolagets investeringar. NAV-kursen som den oberoende värderingsfunktionen har fastställt per balansdagen ligger till grund för verkligt värdeförändringen.

Vinstandelslånen är sedan den 5 juli 2021 upptagna till handel på en reglerad marknad, med ISIN SE0015960430. Med vinstandelsbevisen följer rätten att ta del av den eventuella avkastningen som genereras i bolaget fram till dess att återbetalningsdagen inträffar. Principen för återbetalningen till investerarna är att beloppet ska uppgå till summan av det totala lånebeloppet per återbetalningsdagen, och om bolagets resultat är positivt, ökad med ett belopp motsvarandes högst fem (5) procent av bolagets resultat ("Minimiränta") och om ett eventuellt positivt resultat återstår efter det att minimiränta har utgått, 75 % av den återstående delen av bolagets resultat.

#### **Not 4 - Närståendetransaktioner**

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nordic Tech Fund Group AB, org nr 559057-8802, med säte i Göteborg.

Under det gångna räkenskapsåret har Nordic Tech Fund Group AB haft utlägg åt Bolaget till ett belopp om 1 524 TSEK. Utläggen avser kostnader som är direkt hänförliga till vinstandelslånens etablering och notering och därtill godkända kostnader i enlighet med prospektet.

Bolaget förvärvade en värdepappersportfölj med 8 olika bolag under december 2020, från de microfonder som gick under benämningen "Entreprenörskapital" och då var förvaltade av Nordic Tech Fund Group AB. Förvärvet skedde till marknadsvärde och värderingen av värdepappersportföljen var granskad av en oberoende auktoriserad revisor.

#### **Finansiell kalender**

2022-03-21: Offentliggörande av årsredovisning

2022-04-21: Årsstämma

2022-08-19: Offentliggörande av halvårsrapport

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Göteborg den 25 februari 2022

Cecilia Hollerup

Ordförande

Ann Hagelin Thorup

Jonas Sjöberg

Verkställande direktör