

# DELÅRSRAPPORT

för

## Uequity One AB (publ)

Org. nr. 559261-8358

För räkenskapsperioden

2023-01-01 - 2023-06-30

<u>Innehåll</u>	<u>Sida</u>
Förvaltningsberättelse	2 - 4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring av eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Bokslutskommentarer med noter	9-18
Underskrifter	18

## Uequity One AB (publ)

559261-8358

Styrelsen och verkställande direktören för Uequity One AB (publ) får härmed avge följande halvårsrapport för räkenskapsperioden 2023-01-01 - 2023-06-30

Alla belopp redovisas i svenska kronor, SEK. Om inte annat anges redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parantes avser föregående period.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Information om verksamheten

Uequity One AB (publ) är ett investmentföretag. Bolaget startades 2020-07-02 och verksamheten påbörjades under inledningen av november 2020. Bolaget hade ett första förlängt räkenskapsår till 2021-12-31. Bolaget bildades som ett helägt dotterbolag till dess stiftare Villagulla Invest AB, org. nr. 559049-3713. Bolaget bedriver sin verksamhet i Stockholm. Verksamheten består i att förvärva och förvalta huvudsakligen onoterade, entreprenörsledda uppstartsbolag.

Bolaget är en externt förvaltnad investeringsfond och bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551) samt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Utöver detta, även kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, riktlinjer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) samt Finansinspektionens föreskrifter. Då bolaget är ett investmentföretag och samtidigt en investeringsfond hänvisas det omväxlande till bolaget respektive fonden. Euroclear för register över andelsägare och deras innehav.

Bolagets AIF-förvaltare, FCG Fonder AB, har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare och står under Finansinspektionens tillsyn. De har genom uppdragsavtal uppdragit åt Uequity AB, org. nr. 559261-8366, att förvalta bolagets tillgångar.

Bolaget finansierar sina investeringar med medel som erhålls vid utgivning av kapitalandelsbevis. Kapitalandelsbevisen med ISIN SE0015192091 är upptagna till handel på börsen NGM Nordic Growth Market med kortnamn UEQ1.

Bolagets förvaringsinstitut är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, org.nr. 516401-9811, en utländsk bank med filial i Sverige som huvudsakligen bedriver bank- och värdepappersrörelse och har sitt säte i Stockholm.

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller LAIF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna / bolagsordningen samt övervaka försäljning, inlösen, värdering och fondens intäkter och kostnader.

### Hållbarhetsrapport

Fonden har under år 2022 klassificerats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades under år 2022 i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bl.a. omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning. Hållbarhetsrisker har under året 2023 hanterats i viss utsträckning genom att vissa branscher och sektorer exkluderats.

Förvaltaren bedömer att fondens integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen har reducerat negativ inverkan på avkastningen under år 2023.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under år 2023.

**Uequity One AB (publ)**  
559261-8358

### **Bolagets verksamhet under perioden**

Bolaget har inte gjort några tilläggsinvesteringar eller avyttringar under 2023.

### **Resultat och ställning**

#### Rörelsekostnader

Bolagets kostnader under perioden uppgår till totalt 3 790 tkr. Fast förvaltningsarvode AIF-förvaltaren uppgår till 1 947 tkr. 416 tkr avser personalkostnader. Övriga kostnader utgörs av kostnader till fondkommissionärer, börshus, advokater och konsulter totalt 1 427 tkr.

#### Värdeförändring från finansiella anläggningstillgångar

AIF-förvaltarens värderingar av Fondens innehav är de som redovisas. Värdeförändringar av innehaven under året uppgår totalt till 22,2 mkr. En större positiv omvärdering har gjorts av innehaven i Abacer Invest AB (+31,7 mkr) samtidigt som en större negativ omvärdering har gjorts av innehaven i Esportal AB (-10,0 mkr).

#### Värdeförändring långfristiga skulder

Kapitalandelslånet/kapitalandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs av AIF-förvaltaren, NAV-kursen motsvarar värdet av Bolagets nettotillgångar minus aktiekapitalet. Årets värdeförändring av kapitalandelsbevisen uppgår till 18,6 mkr vilket redovisas som en finansiell intäkt.

### **Finansiering**

Bolaget har under 2020-07-02--2021-12-31 givit ut kapitalandelsbevis uppgående till nominellt 187,76 mkr. Det genomsnittliga emissionspriset uppgick till 101.54% av nominellt belopp. Bolaget har per 2023-06-30 utestående kapitalandesbevis uppgående till nominellt 187,76 mkr med ett verkligt värde, NAV, uppgående till 128,88 mkr.

### **Net Asset Value (NAV)**

AIF-förvaltarens beräkningar av NAV-kursen per 2023-06-30 uppgick till 68,64. Bolagets AIF-förvaltare beräknar minst kvartalsvis nettotillgångsvärdet för kapitalandelsbevisen med stöd av oberoende värderingar av Bolagets innehav. Dessa värderingar används även i Bolagets redovisning vilket innebär att AIF-förvaltarens NAV överensstämmer med det redovisade värdet på kapitalandeslånet/kapitalandesbevisen.

### **Förslag till vinstdisposition**

Någon vinst eller förlust finns ej att disponera.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av nedanstående resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys och noter.

**Uequity One AB (publ)**  
559261-8358

## OM PORTFÖLJBOLAGEN

### **Abacer Invest AB**

Bolagets verksamhet består av att samla framgångsrika entreprenörer inom bank- och finanssektorn under en gemensam vision "Att genom ett aktivt ägande och ett stort engagemang bygga synergier och skalfördelar för att tillsammans leverera konkurrenskraftiga produkter och tjänster till sina kunder". Bolaget förvaltar ca. 2 miljarder SEK med kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Bolaget växer under lönsamhet och under 2023 är målet att fortsätta att växa affären och förvärva ytterligare bolag.

### **Indoorgolfgroup AB**

Bolaget driver inomhusgolfanläggningar och har sitt huvudkontor i Stockholm. Bolaget har ett flertal anläggningar i Sverige. Anläggningarna är moderna med den senaste teknologin för att möjliggöra spel som passar både amatörer och proffs. Bolaget har ställt om från kraftig tillväxt till att försöka nå lönsamhet och under år 2023 är målet att växa under lönsamhet.

### **Bytboo**

Bolaget erbjuder en AI-lösning för att värdera bostäder och välja vilken mäklare som är bäst lämpad att sälja bostaden. Ambitionen är att kapitalisera på den data som användarna tillhandahåller bolaget och förmedla informationen till rätt parter. Bolaget är för närvarande i ett tidigt skede men tror sig ha bevisat sin affärmodell och under 2023 eller år 2024 behöver bolaget ytterligare kapital för att växa affären.

### **Dashl**

Dashl grundades i Stockholm 2016 av två kvinnliga entreprenörer för att digitalisera och modernisera skönhetsbranschen och göra den mer hållbar genom en tekniskt innovativ lösning. Bolaget bedriver fysiska Beauty Bars i Sverige och Tyskland. Kunderna kan digitalt boka behandlingstider och köpa Dashls egenutvecklade produkter i butik eller på nätet. Bolaget har samarbeten med bland annat H&M, NA-KD och Apotea.

### **Esportal Group AB**

Bolaget är verksam inom esport och framförallt spelet cs:go. Verksamheten består av en fysisk del (Inferno Online) med 5 gaming-centers runt om i Sverige och en digital del (Esportal) som är den största aktören i Norden med ca 600.000 registrerade användare. Bolaget behöver under andra halvan av år 2023 ta in ytterligare kapital för att fortsätta bedriva sin verksamhet.

### **Stockrepublic**

Stockrepublic erbjuder en tjänst som ger aktörer inom bank och finans en möjlighet att engagera sina kunder och låta dem dela sina framgångar med andra. Idéen kommer ifrån Shareville som grundarna skapade och som senare köptes av Nordnet. Bolaget har tecknat avtal med Comerzbank, Avanza och Placera. Bolaget tog under H1 in 30mkr där Avanza blev en av storägarna.

### **Surfboard Payment**

Bolaget tillhandahåller tjänster inom s.k. embeded payments. Bolagets app, Surfpay, kommer att möjliggöra för s.k. micro-merchants att ta emot betalningar direkt i sin mobil eller surfplatta och partners kan ansluta sig till ett betalningssystem. Som en av de första aktörerna att erbjuda ett komplett ekosystem för betalningar utan behov av extra hårdvara står bolaget inför ett spännande H2 där nytt kapital kan komma att behövas i slutet av år 2023.

<b>RESULTATRÄKNING</b>	Not	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Orealiserad värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	3	22 246 491	-32 180 303
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>22 246 491</b>	<b>-32 180 303</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast		-1 947 032	-2 843 414
Förvaltningsavgift, prestationsbaserad		0	6 290 242
Personalkostnader	4	-415 506	-367 416
Övriga externa kostnader	5	-1 426 996	-885 775
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-3 789 534</b>	<b>2 193 636</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>18 456 957</b>	<b>-29 986 667</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Värdeförändring från långfristiga skulder	8	-18 570 373	29 986 667
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		113 534	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-117	0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-18 456 957</b>	<b>29 986 667</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Skatt på årets resultat		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT TILLIKA ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>	Not	2023-06-30	2022-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Investeringar i onoterade värdepapper	3, 7	121 854 533	161 129 788
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>121 854 533</b>	<b>161 129 788</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		5 986	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33 001	56 250
Kassa och Bank	6	6 810 126	16 226 857
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>6 849 112</b>	<b>16 283 107</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>128 703 646</b>	<b>177 412 895</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500 000	500 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Periodens resultat		0	0
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Kapitalandelslån	8	127 173 273	174 549 579
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>127 173 273</b>	<b>174 549 579</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		28 384	1 018 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	1 001 989	1 344 394
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 030 373</b>	<b>2 363 317</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>128 203 646</b>	<b>176 912 895</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>128 703 646</b>	<b>177 412 895</b>

Noterna på sidorna 9 - 18 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
Periodens resultat och övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Utgående eget kapital 2022-06-30</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-07-01</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
Periodens resultat och övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
Periodens resultat och övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Utgående eget kapital 2023-06-30</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>

**Uequity One AB (publ)**

559261-8358

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	Not	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-06-30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från rörelsen		-3 789 534	2 389 692
Erhållen ränta		113 534	0
Betald ränta		-117	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 676 117</b>	<b>2 389 692</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning (+) / ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar		19 764	-18 750
Minskning (-) / ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		157 762	-5 758 020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 498 592</b>	<b>-3 387 078</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i onoterade innehav		0	-8 777 500
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>-8 777 500</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	9		
Aktiekapital		0	0
Nyemission		0	0
Ökning av långfristiga skulder		294 084	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>294 084</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-3 204 508</b>	<b>-12 164 578</b>
<b>Ökning av likvida medel</b>			
Likvida medel vid årets början		10 014 634	28 391 436
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>6 810 126</b>	<b>16 226 857</b>
<b>Följande poster ingår i likvida medel</b>			
Utlåning till kreditinstitut		6 810 126	16 226 857
<b>Summa likvida medel</b>		<b>6 810 126</b>	<b>16 226 857</b>



## **BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER**

### **Not 1 Redovisningsprinciper**

Bolaget upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Redovisning för juridiska personer, RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer. Tillgångar i form av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Kapitalandelslånet värderas enligt NAV-kursen som sätts av AIF-förvaltaren. Omvärdering av kapitalandelslånet redovisas i resultaträkningen under posten Värdeförändring från långfristiga skulder.

Bolaget är ett så kallat investmentföretag enligt IFRS 10 och värderar innehaven i portföljbolagen till verkligt värde. Kriterierna går kortfattat ut på att ett investmentföretag:

- Erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att förse dessa investerare med investeringsförvaltningstjänster,
- Förbinder sig genom sina investerare till att verksamhetens syfte är att investera medel för att uppnå avkastning uteslutande genom kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter, och
- Mäter och utvärderar avkastningen på alla sina investeringar baserat på verkligt värde.

Företagsledningen gör bedömningen att ovan angivna kriterier för att utgöra ett investmentföretag är uppfyllda. Innebörden är att företag som utgör dotterbolag eller intresseföretag (och utgör en del av investeringsportföljen) inte konsolideras, utan istället värderas till verkligt värde. Bolaget har inga innehav som ska konsolideras under någon av rapporteringsperioderna. Investeringar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument.

Följande viktiga bedömningar har gjorts vid bedömningen att bolaget klassificeras som ett investmentbolag:

- Bolaget investerar i portföljbolag i syfte att generera avkastning i form av kapitalavkastning och värdestegring. Bolaget erhåller inte eller har som mål att erhålla, övriga förmåner från bolagets investeringar som inte är tillgängliga för andra parter som inte är närstående till investeringsobjektet.
- Vidare så är det primära måttet på portföljbolaget baserat på verkligt värde. Bolaget övervakar och följer upp utvecklingen i portföljbolaget
- Bolaget har en exitstrategi för alla sina portföljbolag. Bolagets investeringsstrategi är att behålla investeringar en begränsad period. Före varje beslut om att investera i ett bolag, måste detta bolag eller utvecklingsprojekt ha en klar potential för slutlig exit.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper. Inga områden innefattar en så hög grad av bedömning, är så komplexa eller innebär sådana antaganden och uppskattningar som är av väsentlig betydelse för årsredovisningen att de behöver några ytterligare kommentarer eller förtydliganden.

### ***Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av Bolaget***

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2022 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets resultaträkning eller balansräkning.

## Uequity One AB (publ)

559261-8358

### Finansiella Instrument

#### **Redovisning och borttagande från balansräkningen**

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

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

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

#### **Klassificering och värdering**

##### *Finansiella Tillgångar*

Finansiella tillgångar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

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 Likvida medel och Övriga kortfristiga fordringar): 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 (posten Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen): 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 kapitalandelslån och övriga kortfristiga skulder. Posten kapitalandelslån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder i form av övriga kortfristiga skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

#### **Finansiella instrumentens verkliga värde**

Aktierna i portföljbolagen som ingår i balansposten 'Investeringar i onoterade värdepapper' värderas i enlighet med de värderingar som ligger till grund för den externa AIF-förvaltarens fastställda nettotillgångsvärdet (NAV) för de av Bolaget utgivna kapitalandelsbevisen. 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 ett av innehaven (Abacer Invest AB) enligt multipelvärdering, övriga innehav värderas till pris erhållet från senast ordnade transaktion.

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

Posterna Likvida medel, Övriga kortfristiga fordringar är 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 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.

#### *Långfristiga skulder/Kapitalandelslån*

Bolagets långfristiga skulder avser utgivna kapitalandelslån och återbetalningen beror enligt kapitalandelslånets 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. Lånet löper på sju år från 2020-11-09 med möjlighet för bolaget att förlänga med som längst tre år. Ägarna till kapitalandelslånet har rätt till 75% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar. 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 redovisningsvalutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

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

#### Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas mot eget kapital.

**Uequity One AB (publ)**  
559261-8358

#### 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 omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på kommande investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

## **Not 2 Finansiell riskhantering och känslighetsanalys**

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget använder inte derivatinstrument för att säkra någon riskexponering.

#### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar Bolaget en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot bolaget. Kreditrisk uppstår främst genom likvida medel samt tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Bolagets kreditrisk består huvudsakligen av fordringar på stora och mycket välkapitaliserade banker, och andra finansinstitut.

#### Marknadsrisk

Bolaget är ett publikt aktiebolag som även är en AIF-fond. Dess verksamhetsföremål är att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning. Den sammanlagda vinst som genereras i portföljbolagen kommer att utgöra grunden för avkastning på kapitalandelslånen. Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets investeringar. Detta är en inneboende risk i företagets verksamhet och risken är överförd till ägarna av Bolagets utgivna Kapitalandelslån.

En förändring av marknadsvärdet på innehaven i onoterade aktier med +/-10% ger effekten att även skulden i form av kapitalandelslånen förändras med samma belopp. Detta resulterar i en effekt på resultat och eget kapital med 0 kr.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot denna risk främst genom ingångna investeringsåtaganden, men även genom räntekostnader samt leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader. Likviditetsrisken övervakas och kontrolleras genom kassaflödesprognoser.

#### Valutarisk

Koncernens exponering mot valutarisk bedöms som ej väsentlig då Bolagets samtliga investeringar, kostnader, intäkter och upplåning är i SEK. Inte heller Bolagets portföljbolag bedöms vara utsatt för någon väsentlig valutarisk.

#### Ränterisk

*Upptagna lån löper inte med rörlig ränta varför ränterisken bedöms som ej väsentlig.*

#### Löptidsanalys för finansiella skulder

Bolagets långfristiga finansiella skulder med ett redovisat värde uppgående till 127 173 273 kr avser utgivet kapitalandelslån. Kapitalandelslånet löper ut senast 2027-11-09 med möjlighet för Bolaget att förlänga löptiden ytterligare tre år till 2030-11-09. Upplupna prestationsbaserade förvaltningsarvoden förfaller till betalning samtidigt som Kapitalandelslånet. Återbetalningstidpunkten och återbetalningsbeloppet för såväl Kapitalandelslånet som upplupna prestationsbaserade förvaltningarsvoden är avhängigt tidpunkt för- och resultatet av Bolagets investeringar.

**Not 3 Investeringar i onoterade värdepapper**

	2023-06-30	2022-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	99 608 042	184 532 591
Periodens investeringar	0	8 777 500
Värdeförändring via resultaträkningen	22 246 491	-32 180 303
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>121 854 533</b>	<b>161 129 788</b>

Specifikation av aktier och andelar	Redovisat värde (ksek)	Ägarandel	Styrelseplats	Investerings-tidpunkt
Abacer Invest AB	81 318	90,00%	Ja	2020-11
Bytboo AB	6 344	26,86%	Ja	2020-11 2021-12 2022-10
Dashl AB	5 709	11,77%	Nej	2021-06 2022-03
Esportal AB	8 739	10,71%	Ja	2020-12 2021-12 2022-11
IndoorGolfOneGroup AB	1 641	6,91%	Nej	2021-01 2021-09 2022-07
Mode Cold Brew AB	0	24,25%	Nej	2021-06 2022-01 2022-03
Stock Republic AB	6 102	4,42%	Nej	2021-07
Surfboard Payments AB	12 002	4,88%	Nej	2021-12
<b>Summa</b>	<b>121 855</b>			

**Metod för värdering till verkligt värde**

	Metod	Datum
Abacer Invest AB	Mixed	Mixed
- Peak Asset Management AB	P/S och P/E Multipelvärdering	Q2'23
- Bäcke och Timerdal Finansiell Planering AB	P/S och P/E Multipelvärdering	Q2'23
- Fors och Partners AB	P/S och P/E Multipelvärdering	Q2'23
Bytboo AB	Enl. senaste ordnade transaktion	Q4'22
Dashl AB	Enl. senaste ordnade transaktion	Q4'22
eSportal AB	Enl. senaste ordnade transaktion	Q2'23
Indoor Golf Group AB	EV/S Multipelvärdering	Q2'23
Mode Cold Brew AB	Nollvärdering	Q2'23
Stock Republic AB	Enl. senaste ordnade transaktion	Q2'23
Surfboard Payments AB	Enl. senaste ordnade transaktion	Q1'23

**Not 4 Personalkostnader**

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30
Löner och andra ersättningar	298 000	288 000
Sociala kostnader	83 034	79 416
Tjänstepensionspremier	18 816	0
Särskild löneskatt	4 565	0
Övriga personalkostnader	11 092	0
<b>Summa personalkostnader styrelse och VD</b>	<b>415 506</b>	<b>367 416</b>

För perioden finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning. Sedan maj 2023 har bolagets VD tjänstepension.

Bolaget följer löpande upp sitt ersättningssystem i förhållande till sin ersättningspolicy. Utfallet av uppföljningen rapporteras till Bolagets styrelse. Uppföljningen för perioden visar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med dess ersättningspolicy. Bolagets ersättningspolicy och ersättningspraxis är den att endast fasta löner, samt tjänstepension till VD, betalas.

**Not 5 Övriga externa kostnader**

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30
Börser, clearinghus och fondkommissionärer	-378 287	-365 322
Advokatkostnader	-35 058	-33 275
Bankkostnader	-97 010	-100 589
Övriga rörelsekostnader	-622 557	-191 533
Periodiserade kostnader för uppbyggnad av fonden	-294 084	-195 056
<b>Summa</b>	<b>-1 426 996</b>	<b>-885 775</b>

**Not 6 Kassa och Bank**

	2023-06-30	2022-06-30
Obunden inlåning hos Danske Bank i SEK	6 760 981	16 226 857
Betalas vid anfordran. Det redovisade värdet är lika med det verkliga värdet		
Garantibelopp, Danske Bank	49 145	0
<b>Summa</b>	<b>6 810 126</b>	<b>16 226 858</b>

**Not 7 Dotterföretag**

	2023-06-30	2022-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	49 646 470	90 000 400
Förvärv	0	0
Verklig värdeförändring	31 671 141	-40 353 930
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>81 317 611</b>	<b>49 646 470</b>

<u>Specifikation av aktier och andelar</u>	Ägarandel (%) aktier/röster	Ägda aktier	Redovisat värde
Abacer Invest AB	90% / 90%	225 001	81 317 611

**Uequity One AB (publ)**

559261-8358

**Not 8 Kapitalandelslån**

	2023-06-30	2022-06-30
Kapitalandelslån, nominellt belopp	187 760 000	187 760 000
Kapitalandelslån, överkurs vid emission	2 887 842	2 887 842
Kapitalandelslån, ackumulerad värdeförändring via resultaträkningen	-80 342 573	-14 003 782
Kapitalandelslån, periodens värdeförändring via resultaträkningen	18 570 373	0
Ingående kapitalanskaffningsutgift att periodisera	-1 996 453	-2 094 481
Kapitalanskaffningskostnad som belastar perioden	294 084	0
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>127 173 273</b>	<b>174 549 579</b>

*Kapitalandelslån*

Enligt villkoren för kapitalandelslånet 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. Lånet löper på sju år från 2020-11-09 med möjlighet för bolaget att som mest förlänga med tre år. Ägarna till kapitalandelslånet har rätt till 75 % av det realiserade resultatet av bolagets investeringar och resterande 25% utgår som prestationbaserad avgift.

**Not 9 Nettoskuld**Avstämning av nettoskuld

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna

	2023-06-30	2022-06-30
Likvida medel	6 810 126	16 226 857
Låneskulder	-127 173 273	-174 549 579
<b>Nettoskuld</b>	<b>-120 363 147</b>	<b>-158 322 722</b>

<i>Förändring av nettoskuld</i>	Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		Övriga tillgångar	Summa
	Låneskulder	Likvida medel		
<b>Nettoskuld vid periodens ingång</b>	-108 308 816	10 014 634		<b>-98 294 182</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-294 084	-3 204 508		<b>-3 498 592</b>
Förändringar i verkligt värde	-18 570 373	0		<b>-18 570 373</b>
Övriga förändringar	0	0		<b>0</b>
<b>Nettoskuld vid periodens utgång</b>	<b>-127 173 273</b>	<b>6 810 126</b>		<b>-120 363 147</b>

#### Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-06-30	2022-06-30
Upplupna sociala avgifter	14 886	13 236
Upplupet fast förvaltningsarvode	971 183	1 331 157
Övriga upplupna kostnader	15 920	0
<b>Summa</b>	<b>1 001 989</b>	<b>1 344 393</b>

#### Not 11 Ställda säkerheter

	2023-06-30	2022-06-30
Bankgaranti hos Danske Bank	50 000	50 000

#### Not 12 Finansiella tillgångar och skulder

Av tabellen nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras.

	Total	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
<u>Tillgångar</u>			
Investeringar i onoterade värdepapper	121 854 533	121 854 533	-
Likvida medel	6 810 126	-	6 810 126
<b>Summa</b>	<b>128 664 659</b>	<b>121 854 533</b>	<b>6 810 126</b>
<u>Skulder</u>			
Kapitalandelslån	127 173 273	127 173 273	-
Övriga skulder	28 384	-	28 384
<b>Summa</b>	<b>127 201 657</b>	<b>127 173 273</b>	<b>28 384</b>

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 är:

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

Bolaget klassificerar samtliga innehav i nivå 3.



Uequity One AB (publ)  
559261-8358

Förändringar för instrument i nivå 3 under räkenskapsperioden

	Onoterade aktier	Summa
Redovisat värde vid periodens ingång	99 608 042	99 608 042
Periodens investeringar	0	0
Värdeförändring via resultaträkningen	22 246 491	22 246 491
<b>Redovisat värde vid perioden utgång</b>	<b>121 854 533</b>	<b>121 854 533</b>

	Kapitalandelslån	Summa
Redovisat värde vid periodens ingång	108 308 816	108 308 816
Kostnadsförda uppstartskostnader	294 084	294 084
Värdeförändring via resultaträkningen	18 570 373	18 570 373
Återbetalda lån	0	0
<b>Redovisat värde vid perioden utgång</b>	<b>127 173 273</b>	<b>127 173 273</b>

Värderingsprocess

De redovisade värdena på värdepappersinnehaven i nivå 3 fastställs av AIF-förvaltaren baserat på externa oberoende värderingsintyg per balansdagen.

**Not 13 Närståendetransaktioner**

Moderföretag

Följande företag har bestämmande inflytande i koncernen:

	Typ	Land	Ägarandel 2023
Villagulla Invest AB (559049-3713)	Moderföretag	Sverige	100%

Dotterföretag

Följande företag har Bolaget bestämmande inflytande över:

	Typ	Land	Ägarandel 2023
Abacer Invest AB (559275-3023)	Dotterföretag	Sverige	90%

Ersättningar till ledande befattningshavare

	Typ	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30
<b>Löner och andra kortfristiga ersättningar</b>		<b>298 000</b>	<b>288 000</b>
- Verkställande direktören	Grundlön	190 000	180 000
- Styrelseledamot Johan Rydheim	Styrelsearvode	48 000	108 000
- Styrelseordförande Kjell Bjurefeldt	Styrelsearvode	60 000	0

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående:

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30
<b>Försäljning och köp av varor och tjänster</b>		
Köp av administrativa tjänster från moderföretag	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andra Transaktioner</b>		
Svenska moderföretagets nyteckning av stamaktier	0	0
Svenska moderföretagets nyteckning av Kapitalandelslån	0	0
Ledande befattningshavares nyteckning av Kapitalandelslån	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

**Uequity One AB (publ)**  
559261-8358

Utestående mellanhavanden avseende försäljning/köp av varor och tjänster

Inga mellanhavanden avseende transaktioner med närstående är per balansdagen utestående.

Lån till/från närstående

Inga utomstående lån finns till närstående eller moderbolaget på balansdagen

**Not 14 Händelser efter balansdagen**

Bolaget upplever fortsatt ett mindre gynnsamt klimat för onoterade bolag på grund av den rådande ekonomiska situationen med hög inflation och en lågkonjunktur som avsevärt minskat riskaptiten för investerare.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

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

Kjell Bjurefeldt  
Styrelseordförande

Daniel Hjelmberg  
Ledamot och VD

Johan Rydheim

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor



# Document history

COMPLETED BY ALL:

14.08.2023 13:20

SENT BY OWNER:

Annika Tuveesson · 14.08.2023 08:35

DOCUMENT ID:

Ske6mjrvnh

ENVELOPE ID:

SkaQiSv3h-Ske6mjrvnh

DOCUMENT NAME:

Delårsrapport 23 06 30 Uequity One AB (publ) - 230814 - Final.pdf  
18 pages

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Kjell Bjurefeldt kjell.bjurefeldt@peakam.se	Signed Authenticated	14.08.2023 09:01 14.08.2023 09:00	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1949/04/03) IP: 31.209.43.208
2. DANIEL HJELMBERG daniel.hjelmberg@uequity.se	Signed Authenticated	14.08.2023 10:29 14.08.2023 10:01	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1984/02/24) IP: 176.10.144.157
3. Sven Johan Rydheim johan.rydheim@uequity.se	Signed Authenticated	14.08.2023 13:20 14.08.2023 13:09	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/09/08) IP: 185.154.111.14

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PAdES  
sealed