

# Årsredovisning

för

## Zenith Fund Holding AB

559103-6644

Räkenskapsåret

2023

### Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2024-06-26. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till behandling av ansamlad förlust. Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

### Elektroniskt underskriven av:

Jonas Blomqvist, Verkställande direktör  
2024-07-29

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Fund Holding AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Zenith Fund Holding AB ("Bolaget") med organisationsnummer 559103-6644 är ett publikt aktiebolag. Bolaget äger sju dotterbolag som bedriver investeringsverksamhet, varav två av bolagen är alternativa investeringsfonder.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Finansiell information

Bolagets nettoomsättning uppgick till 124 Tkr (9 219 Tkr) och Bolagets rörelsekostnader till -4 842 Tkr (-38 362 Tkr). Rörelseresultatet uppgick till -4 718 Tkr (-29 137 Tkr). Resultatet från finansiella poster uppgick till -166 515 Tkr (-121 547 Tkr) vilket huvudsakligen är hänförligt till omvärdering av finansiella anläggningstillgångar, nedskrivning av koncernfordran samt utdelningar. Årets resultat uppgick till -171 233 Tkr (-150 684 Tkr).

Bolagets balansomslutning uppgick per bokslutsdatumet till 157 582 Tkr (223 570 Tkr). Tillgångarna består huvudsakligen av finansiella anläggningstillgångar redovisade till verkligt värde om 54 534 Tkr (51 037 Tkr) och kortfristiga lånefordringar hos dotterföretag om 253 090 Tkr (158 623 Tkr), varav 163 798 Tkr är nedskrivet. Bolaget har fyra utgivna obligationslån om totalt 144 800 Tkr.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Likviditetsrisk avser risken att Bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot denna risk genom bolagets utställda obligationslån. Likviditetsrisken övervakas och kontrolleras genom kassaflödesprognoser.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget. Bolaget är i sin verksamhet per balansdagen exponerad mot denna risk genom den utlåning man har till sina dotterbolag.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har skrivit ner fordringar på koncernföretaget Z Retail Invest AB vilket har resulterat i att Bolaget har förbrukat halva sitt aktiekapital och har därför upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari 2024. Kontrollbalansräkningen signerades av styrelse och revisor den 22 mars 2024 och den efterföljande första kontrollstämman som hölls den 20 maj 2024 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolagets verksamhet ska drivas vidare då styrelsen ser att det finns goda förutsättningar att det egna kapitalet kan återställas innan den andra kontrollstämman, som ska sammankallas inom åtta månader efter den första kontrollstämman.

Styrelsen har tagit fram en plan för hur det egna kapitalet ska återställas. Planen inbegriper bland annat omvärderingar av finansiella anläggningstillgångar samt aktieägartillskott.

### Ägarförhållanden

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Zenith Group Holding AB, organisationsnummer 559103-6552 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning.

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Årets resultat	-171 233	-150 684	291 992	-4 114	-5 391
Balansomslutning	157 582	223 570	465 002	130 238	109 737
Soliditet (%)	-93,0	11,0	63,1	1,2	5,1
Skuldsättningsgrad (ggr)	-207	811	58	88	19
Nettoomsättning	124	9 219	15 619	2 541	0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

### Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

balanserad vinst	24 052 248
årets förlust	-171 232 814
	<b>-147 180 566</b>
behandlas så att	
i ny räkning överföres	-147 180 566
	<b>-147 180 566</b>

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

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 -2022-12-31</b>
Nettoomsättning		124 337	9 219 295
Övriga rörelseintäkter		0	5 729
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-4 287 523	-8 524 522
Personalkostnader	2	-530 496	-29 810 344
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3, 9	-23 927	-19 250
Övriga rörelsekostnader		0	-7 780
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-4 841 946</b>	<b>-38 361 896</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 717 609</b>	<b>-29 136 872</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	-158 079 937	12 709 264
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	4 392 288	-126 875 016
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	15 852 793	9 812 404
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-28 680 349	-17 193 908
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-166 515 205</b>	<b>-121 547 256</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-171 232 814</b>	<b>-150 684 128</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-171 232 814</b>	<b>-150 684 128</b>
Skatt på årets resultat	8	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-171 232 814</b>	<b>-150 684 128</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	23 143	47 070
		<b>23 143</b>	<b>47 070</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterbolag	10, 11	36 988 532	31 270 406
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12, 13	16 698 185	18 663 022
Andra långfristiga fordringar		846 774	1 103 339
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>54 533 491</b>	<b>51 036 767</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>54 556 634</b>	<b>51 083 837</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		0	11 167 327
Fordringar hos koncernföretag		89 292 030	158 623 395
Övriga fordringar		452	501 571
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 724 739	893 114
		<b>92 017 221</b>	<b>171 185 407</b>
<i>Kassa och bank</i>		11 008 076	1 300 805
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>103 025 297</b>	<b>172 486 212</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>157 581 931</b>	<b>223 570 049</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		500 000	500 000
		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserad vinst eller förlust		24 052 248	174 736 376
Årets resultat		-171 232 814	-150 684 128
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-147 180 566</b>	<b>24 052 248</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>-146 680 566</b>	<b>24 552 248</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	15	94 200 000	20 500 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>94 200 000</b>	<b>20 500 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Obligationslån	15	50 600 000	127 100 000
Leverantörsskulder		156 869	1 446 977
Skulder till koncernföretag		115 680 598	19 424 848
Aktuella skatteskulder		110 360	391 128
Övriga skulder		32 034 800	25 943 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 479 870	4 211 601
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>210 062 497</b>	<b>178 517 801</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>157 581 931</b>	<b>223 570 049</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>958 645</b>	<b>291 992 268</b>	<b>293 450 913</b>
Balanseras i ny räkning		291 992 268	-291 992 268	0
Årets resultat			-150 684 128	-150 684 128
Sakutdelning		-118 214 537		-118 214 537
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>174 736 376</b>	<b>-150 684 128</b>	<b>24 552 248</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>174 736 376</b>	<b>-150 684 128</b>	<b>24 552 248</b>
Balanseras i ny räkning		-150 684 128	150 684 128	0
Årets resultat			-171 232 814	-171 232 814
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>24 052 248</b>	<b>-171 232 814</b>	<b>-146 680 566</b>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### Finansiella instrument

Vid värdering av andelar i dotterbolag har Bolaget valt att tillämpa 4 kap. 14 b § 3 stycket ARL med hänvisning till att Bolaget omfattas av en koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. Detta innebär att andelar i dotterbolag värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9. Vidare medför denna tillämpning att bolagets övriga finansiella instrument också värderas i enlighet med IFRS 9.

#### 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 transaktionskostnader med undantag för transaktionskostnader som är hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde som i stället 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 samt 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 dotterföretag, Andra långfristiga värdepappersinnehav samt Andra långfristiga fordringar): 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; Skulder till koncernföretag, Leverantörsskulder och Övriga skulder. Samtliga finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

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

I första hand värderas Bolagets finansiella instrument enligt verkligt värde som handlas på en aktiv marknad (såsom börsnoterade derivat, finansiella instrument som innehas för handel och tillgångar som kan säljas) och baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Vinstandelsbevisen i Zenith Venture Capital I AB (publ), som utgör balansposten "Andra långfristiga fordringar", värderas enligt denna metod. För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner görs värderingen till verkligt värde genom användning av 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. Andelarna i Bolagets dotterbolag som utgör posten "Andelar i dotterbolag" samt Bolagets andelar i Zenith Venture Capital II AB och Zenith Co-Investment Minna AB som utgör posten "Andra långfristiga värdepappersinnehav", substansvärderas på grund av avsaknaden av observerbara marknadstransaktioner.

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

Posterna "Kundfordringar", "Fordringar på koncernföretag" samt "Kassa och bank" redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är därför inom tillämpningsområdet för förväntade kreditförluster. Bolaget bedömer de framtida förväntade kreditförlusterna för dessa poster och redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

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

#### ***Övriga kortfristiga skulder***

Leverantörsskulder avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Betalningsvillkor uppgår oftast till 30 dagar. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år.

Utöver leverantörsskulder har bolaget "Skulder till koncernbolag" samt "Övriga skulder" som förfaller inom ett år och klassificeras därmed som kortfristiga skulder.

#### ***Inkomstskatter***

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

#### ***Aktuell skatt***

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

#### ***Uppskjuten skatt***

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den 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.

#### ***Intäktsredovisning***

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller som kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras företaget och att intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Bolagets intäkter avseende erhållna förvaltningsarvoden

redovisas i enlighet med fastställda uppdragsavtal. Intäkterna redovisas i den period som förvaltningen avser.

### Koncernförhållanden

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Zenith Group Holding AB, organisationsnummer 559103-6552 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning.

### Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Skuldsättningsgrad (ggr)

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

### Not 2 Medelantalet anställda

	2023	2022
Medelantalet anställda	0	3

### Not 3 Avskrivningar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

#### Materiella anläggningstillgångar

Avskrivning på datorer 33 %

### Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023	2022
Orealiserad värdeförändring på andelar i koncernföretag	5 718 126	12 709 264
Nedskrivning av osäker lånefordran, koncern	-163 798 063	0
	<b>-158 079 937</b>	<b>12 709 264</b>

### Not 5 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2023	2022
Resultat vid omvärdering av andra långfristiga värdepappersinnehav	-2 733 287	-274 900 422
Utdelningar från andra långfristiga värdepappersinnehav	7 125 575	148 025 406
	<b>4 392 288</b>	<b>-126 875 016</b>

### Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernbolag	15 852 793	9 441 529
Övriga ränteintäkter	0	370 875
	<b>15 852 793</b>	<b>9 812 404</b>

### Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader från koncernbolag	-5 282 808	-1 639 769
Räntekostnader från obligationslån	-14 933 070	-8 798 659
Övriga räntekostnader	-8 464 471	-1 689 520
Övriga finansiella kostnader	0	-5 065 960
	<b>-28 680 349</b>	<b>-17 193 908</b>

### Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-171 232 814		-150 684 128
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	35 273 960	20,60	31 040 930
Ej avdragsgilla kostnader		-34 338 714		-57 740 538
Ej skattepliktiga intäkter		2 645 802		34 169 569
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-3 573 879		-7 469 961
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>0,00</b>	<b>7 169</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>

Akkumulerat underskott uppgår per 2023-12-31 till 62 511 151 kr.

### Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	2023	2022
Ingående anskaffningsvärden	73 424	19 674
Inköp	0	53 750
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>73 424</b>	<b>73 424</b>
Ingående avskrivningar	-26 354	-7 104
Årets avskrivningar	-23 927	-19 250
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-50 281</b>	<b>-26 354</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>23 143</b>	<b>47 070</b>

### Not 10 Andelar i dotterbolag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värden	31 270 406	12 924 119
Aktiekapital nytt dotterbolag	0	500 000
Aktieägartillskott till dotterbolag	0	5 137 023
Orealiserade värdeförändringar	5 718 126	12 709 264
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>36 988 532</b>	<b>31 270 406</b>

### Not 11 Specifikation andelar i dotterbolag

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital I AB (publ)	100%	100%	500 000	500 000

Zenith Group Real Estate I AB (publ)	100%	100%	500 000	4 850 621
Zenith Venture Capital IV AB	100%	100%	500 000	464 923
Zenith Venture Capital V AB	100%	100%	500 000	685 409
Zenith Venture Capital III AB	100%	100%	5 000	25 859 490
Medical Invest 2021 AB	38%	86%	5 000 000	4 128 089
Zenith Venture Capital VI AB	97,68%	99,76%	5 000 000	500 000
				<b>36 988 532</b>

	<b>Org.nr</b>	<b>Säte</b>	<b>Eget kapital</b>	<b>Resultat</b>
Zenith Venture Capital I AB (publ)	559105-6311	Stockholm	500 000	
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	559105-6345	Stockholm	4 850 621	328 587
Zenith Venture Capital IV AB	559105-6329	Stockholm	464 923	-35 077
Zenith Venture Capital V AB	559105-6352	Stockholm	685 409	-400 402
Zenith Venture Capital III AB	559079-2791	Stockholm	25 859 490	3 256 426
Medical Invest 2021 AB	559285-6511	Stockholm	212 846 769	108 017 077
Zenith Venture Capital VI AB	559366-4385	Stockholm	233 575 315	-4 424 685

### Not 12 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Ingående värden	18 663 022	289 298 528
Tilläggsinvestering i andra långfr. värdepapper	511 885	1 234 385
Erhållna aktier i form av sakutdelning	0	148 025 406
Lämnad sakutdelning	0	-118 214 537
Avyttring av andra långfr.värdepapper	0	-27 539 755
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-2 476 722	-274 141 005
	<b>16 698 185</b>	<b>18 663 022</b>

### Not 13 Specifikation andelar långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital II AB (publ)	5,08%	5,08%	12 027	16 695 685
Zenith Co-Investment Minna AB	10%	52,6%	24 999	2 500
				<b>16 698 185</b>

	Org.nr	Säte
Zenith Venture Capital II AB (publ)	559080-1196	Stockholm
Zenith Co-Investment Minna AB	559441-2933	Stockholm

### Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 103 339	1 862 756
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-256 565	-759 417
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>846 774</b>	<b>1 103 339</b>

### Not 15 Obligationslån

	2023-12-31	2022-12-31
Obligationslån 2019, löper ut 2023-06-30	0	100 000 000
Obligationslån 2021, löper ut 2023-12-30*	27 100 000	27 100 000
Obligationslån 2023, löper ut 2025-01-31	33 300 000	20 500 000
Obligationslån 2023, löper ut 2025-01-31	60 900 000	0
Obligationslån 2023, löper ut 2024-06-30	23 500 000	0
	<b>144 800 000</b>	<b>147 600 000</b>

\*Återbetalt 2024-01-02. 14,6 mkr kvittats mot ett nytt obligationslån med löptid 2024-01-01-2025-01-31.

### Not 16 Uppgifter om moderföretag

Moderföretag i den största koncern där företaget ingår och som upprättar koncernredovisning är Zenith Group Holding AB med organisationsnummer 559103-6552 med säte i Stockholm.

### Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har skrivit ner fordringar på koncernföretaget Z Retail Invest AB vilket har resulterat i att Bolaget har förbrukat halva sitt aktiekapital och har därför upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari 2024. Kontrollbalansräkningen signerades av styrelse och revisor den 22 mars 2024 och den efterföljande första kontrollstämman som hölls den 20 maj 2024 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolagets verksamhet ska drivas vidare då styrelsen ser att det finns goda förutsättningar att det egna kapitalet kan återställas innan den andra kontrollstämman, som ska sammankallas inom åtta månader efter den första kontrollstämman.

Styrelsen har tagit fram en plan för hur det egna kapitalet ska återställas. Planen inbegriper bland annat omvärderingar av finansiella anläggningstillgångar samt aktieägartillskott.

Styrelse försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Stockholm 2024-06-19

*Tommy Jacobson*  
Tommy Jacobson  
Ordförande

*Lars Thorén*  
Lars Thorén  
Ledamot

*Jonas Blomqvist*  
Jonas Blomqvist  
Verkställande direktör, ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-06-20

PricewaterhouseCoopers AB

*Magnus Svensson Henryson*  
Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Zenith Fund holding AB, org.nr 559103-6644

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Zenith Fund Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Zenith Fund holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Zenith Fund Holding AB.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Fund Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 17 i årsredovisningen. Bolaget har förbrukat halva av sitt eget kapital och har upprättat kontrollbalansräkning per 2024-02-29. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i not 17, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Zenith Fund Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Fund Holding AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,
- årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson  
Henryson

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

***2024-06-20 16:30:53 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

**Årsredovisning**  
och  
**Koncernredovisning**  
för  
**Zenith Group Holding AB**  
559103-6552  
Räkenskapsåret  
2023

**Innehållsförteckning**

Förvaltningsberättelse	1-2
Resultat- och balansräkning koncern	3-5
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys koncern	7
Resultat- och balansräkning moderbolaget	8-10
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys moderbolaget	12
Noter	13-25



Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Group Holding AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Zenith Group Holding AB ("Bolaget") med organisationsnummer 559103-6552 är moderbolag i en koncern som bildats i syfte att driva investeringsverksamhet, varav ett bolag i koncernen förvaltas enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF).

Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget har inga anställda. Koncernredovisningen omfattar Zenith Group Holding AB och de fyra helägda dotterföretagen Zenith Fund Holding AB, Zenith Group AB, Zenith Group Services AB och Z Retail Invest AB.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Dotterbolaget Z Retail Invest AB har under året skrivit ner värdet på finansiella anläggningstillgångar vilket inneburit att detta bolag redovisar ett kraftigt negativt resultat och därmed har förbrukat sitt aktiekapital. Nedskrivningarna i Z Retail Invest AB har även, på grund av nedskrivning av koncerninterna fordringar, fått följd effekter på moderbolaget och koncernen som båda redovisar ett negativt eget kapital.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har skrivit ner värdet på finansiella anläggningstillgångar vilket har resulterat i att Bolaget har förbrukat halva sitt aktiekapital och har därför upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari 2024. Kontrollbalansräkningen signerades av styrelse och revisor den 22 mars 2024 och den efterföljande första kontrollstämman som hölls den 16 maj 2024 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolagets verksamhet ska drivas vidare då styrelsen ser att det finns goda förutsättningar att det egna kapitalet kan återställas innan den andra kontrollstämman, som ska sammankallas inom åtta månader efter den första kontrollstämman.

Styrelsen bedömer att kapitalet kan återställas genom att anläggningstillgångarna, huvudsakligen andelar i dotterföretaget Zenith Fund Holding AB vilket också har upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari, kan uppvärderas. Styrelsen bedömer, efter att ha tagit del av Zenith Fund Holding ABs plan för att återställa sitt egna kapital, att det finns goda förutsättningar för att Zenith Fund Holding AB ska kunna återställa det egna kapitalet vilket skulle möjliggöra återställandet även i Bolaget.

### Finansiell information

I koncernen uppgick nettoomsättningen till 22 238 tkr (19 122 tkr) och rörelsekostnaderna till -34 037 tkr (-47 532 tkr), rörelseresultatet uppgick därmed till -11 778 tkr (-28 400 tkr). Nettoomsättningen och merparten av rörelsekostnaderna är hänförliga till verksamheten i dotterföretagen Zenith Group AB och Zenith Group Services AB.

Koncernens resultat från värdeförändringar på andelar i koncernföretag uppgick till 5 718 tkr (12 236 tkr) och är hänförligt till innehaven i Medical Invest 2021 AB, Zenith Group Real Estate I AB, Zenith Venture Capital III AB, Zenith Venture Capital IV AB och Zenith Venture Capital V AB. Koncernens resultat från övriga värdepapper och fordringar uppgick till -164 726 tkr (-127 068 tkr) varav 7 126 tkr avser utdelning från Zenith Venture Capital II AB, 3 699 tkr ränteintäkt på konvertibel och -175 551 tkr omvärderingar. Av omvärderingarna avser -169 379 tkr omvärdering av innehavet i Rizzo Group AB.

Koncernens räntekostnader uppgående till -32 932 tkr (-17 517 tkr) avser huvudsakligen fyra i Zenith Fund Holding AB utestående obligationslån om sammanlagt 144,8 Mkr som löper med 7%/10%/15%

ränta. Obligationslikviden har lånats ut till Koncernens dotterföretag, huvudsakligen Zenith Venture Capital I AB och Z Retail Invest AB. Ränteintäkterna uppgick under året till 8 802 tkr (9 801 tkr).

Årets resultat uppgick till -194 917 tkr (-150 948 tkr) för koncernen och -32 480 tkr (-150 948 tkr) för moderbolaget.

### Ägarförhållanden

Zenith Group Holding AB är ett privat aktiebolag och hade per den 31 december 2023 nio aktieägare.

### Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	22 238	19 121	26 233	22 424	22 486
Resultat efter finansiella poster	-194 917	-150 948	288 793	-4 691	-7 456
Balansomslutning	175 543	264 495	468 199	136 706	115 331
Soliditet (%)	-99,60	7,60	61,80	0,35	0,20
Medelantal anställda (st)	9	9	9	9	9

### Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

fri överkursfond	2 778 274
balanserad vinst	17 295 688
årets förlust	-32 480 410
	<b>-12 406 448</b>
behandlas så att	
i ny räkning överföres	-12 406 448
	<b>-12 406 448</b>

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

## Koncernens Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Nettoomsättning		22 238 377	19 121 451
Övriga rörelseintäkter		20 780	10 849
		<b>22 259 157</b>	<b>19 132 300</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3	-14 690 527	-8 643 544
Personalkostnader	4	-19 136 791	-38 662 039
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-167 373	-103 303
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar		0	-41 195
Övriga rörelsekostnader		-42 706	-81 888
		<b>-34 037 397</b>	<b>-47 531 969</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-11 778 240</b>	<b>-28 399 669</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	5 718 126	12 235 793
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	6	-164 726 076	-127 067 980
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		8 801 530	9 800 919
Räntekostnader och liknande resultatposter		-32 932 309	-17 517 113
		<b>-183 138 729</b>	<b>-122 548 381</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-194 916 969</b>	<b>-150 948 050</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-194 916 969</b>	<b>-150 948 050</b>
<b>Årets resultat tillika årets totalresultat</b>		<b>-194 916 969</b>	<b>-150 948 050</b>

## Koncernens Balansräkning

Not 2023-12-31 2022-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Materiella anläggningstillgångar*

Maskiner och andra tekniska anläggningar		40 961	0
Inventarier, verktyg och installationer		495 958	239 807
		<b>536 919</b>	<b>239 807</b>

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i koncernföretag	15		
	8	36 988 532	31 270 406
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10, 11	18 524 795	23 152 921
Andra långfristiga fordringar	12	25 846 774	66 963 278
		<b>81 360 101</b>	<b>121 386 605</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>81 897 020</b>	<b>121 626 412</b>

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar		2 234 343	13 895 952
Fordringar hos koncernföretag		73 337 719	120 870 155
Övriga fordringar		800	503 926
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 787 986	5 758 198
		<b>82 360 848</b>	<b>141 028 231</b>

##### *Kassa och bank*

<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 285 577</b>	<b>1 839 925</b>
		<b>93 646 425</b>	<b>142 868 156</b>

**SUMMA TILLGÅNGAR 175 543 445 264 494 568**



## Koncernens Balansräkning

	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		61 554	54 054
Fria reserver		20 073 963	171 004 513
Årets resultat		-194 916 969	-150 948 050
<b>Summa eget kapital</b>		<b>-174 781 452</b>	<b>20 110 517</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	13	94 200 000	20 500 000
		<b>94 200 000</b>	<b>20 500 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Obligationslån	13	50 600 000	127 100 000
Leverantörsskulder		3 702 107	980 777
Skulder till koncernföretag		112 109 063	61 891 879
Aktuella skatteskulder		825 148	846 547
Övriga skulder		76 309 566	26 916 480
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12 579 013	6 148 368
		<b>256 124 897</b>	<b>223 884 051</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>175 543 445</b>	<b>264 494 568</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Balanserad vinst inkl. årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>54 054</b>	<b>8 560 774</b>	<b>280 658 276</b>	<b>289 273 104</b>
Årets resultat			-150 742 168	-150 742 168
Korrigering årets resultat 2022			-205 882	-205 882
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-150 948 050</b>	<b>-150 948 050</b>
Utdelning			-118 214 537	-118 214 537
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>54 054</b>	<b>8 560 774</b>	<b>11 495 689</b>	<b>20 110 517</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>54 054</b>	<b>8 560 774</b>	<b>11 495 689</b>	<b>20 110 517</b>
Årets resultat			-194 916 969	-194 916 969
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-194 916 969</b>	<b>-194 916 969</b>
Nyemission	7 500	17 500		25 000
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>61 554</b>	<b>8 578 274</b>	<b>-183 421 280</b>	<b>-174 781 452</b>

## Koncernens Kassaflödesanalys

Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-194 916 969	-150 948 050
Omvärderingar av finansiella anläggningstillgångar	169 832 459	114 935 490
Avskrivningar och utrangeringar	189 337	0
Betald skatt	-220 964	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-25 116 137</b>	<b>-36 012 560</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring kundfordringar	11 661 609	-11 599 695
Förändring av kortfristiga fordringar	-305 697	-37 857 957
Förändring leverantörsskulder	2 721 330	492 879
Förändring av kortfristiga skulder	9 136 095	39 327 820
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 902 800</b>	<b>-45 649 512</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-486 449	-181 991
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-129 805 955	-3 390 719
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	27 539 755
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-130 292 404</b>	<b>23 967 045</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	25 000	0
Upptagna lån	121 883 420	20 500 000
Amortering av lån	-27 800 000	0
Återbetalda lånefordringar	47 532 436	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>141 640 856</b>	<b>20 500 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>9 445 652</b>	<b>-1 182 468</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		
Likvida medel vid årets början	1 839 925	3 022 393
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>11 285 577</b>	<b>1 839 925</b>

## Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3	-866 986	-528 099
Personalkostnader	4	-1 685	-3 534
		<b>-868 671</b>	<b>-531 633</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-868 671</b>	<b>-531 633</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	-30 753 776	-149 933 512
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	6	-545 642	-192 964
Räntekostnader och liknande resultatposter		-312 321	-289 942
		<b>-31 611 739</b>	<b>-150 416 418</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-32 480 410</b>	<b>-150 948 051</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-32 480 410</b>	<b>-150 948 051</b>
Skatt på årets resultat	7	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-32 480 410</b>	<b>-150 948 051</b>

## Moderbolagets Balansräkning

Not

2023-12-31

2022-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i koncernföretag	8, 9	4 314 845	29 068 621
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10, 11	1 819 110	1 589 899

**6 133 955**      **30 658 520**

**Summa anläggningstillgångar**

**6 133 955**      **30 658 520**

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Fordringar hos koncernföretag		7 500	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		150 757	0

**158 257**      **0**

##### *Kassa och bank*

<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 916</b>	<b>83 732</b>
------------------------------------	--	--------------	---------------

**160 173**      **83 732**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**6 294 128**      **30 742 252**



## Moderbolagets Balansräkning

Not 2023-12-31 2022-12-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital

61 554 54 054  
**61 554 54 054**

##### *Fritt eget kapital*

Fri överkursfond

2 778 274 2 760 774

Balanserad vinst eller förlust

17 295 688 168 243 739

Årets resultat

-32 480 410 -150 948 051

**-12 406 448 20 056 462**

**Summa eget kapital**

**-12 344 894 20 110 516**

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

188 257 75 368

Skulder till koncernföretag

18 363 865 10 315 486

Övriga skulder

0 35 000

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

86 900 205 882

**Summa kortfristiga skulder**

**18 639 022 10 631 736**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**6 294 128 30 742 252**



## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>54 054</b>	<b>426 370</b>	<b>288 792 680</b>	<b>289 273 104</b>
Omföring av årets resultat		288 792 680	-288 792 680	0
Lämnad sakutdelning		-118 214 537		-118 214 537
Årets resultat			-150 742 169	-150 742 169
Korrigerig av jämförelsesiffror			-205 882	-205 882
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>54 054</b>	<b>171 004 513</b>	<b>-150 948 051</b>	<b>20 110 516</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>54 054</b>	<b>171 004 513</b>	<b>-150 948 051</b>	<b>20 110 516</b>
Omföring av årets resultat		-150 948 051	150 948 051	0
Nyemission	7 500	17 500		25 000
Årets resultat			-32 480 410	-32 480 410
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>61 554</b>	<b>20 073 962</b>	<b>-32 480 410</b>	<b>-12 344 894</b>

## Moderbolagets Kassaflödesanalys

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-32 480 410	-150 948 051
Verkligt värde-förändringar andelar i koncernföretag		30 753 776	149 526 477
Verkligt värde-förändringar övr. långfr. värdepapper		545 642	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-1 180 992</b>	<b>-1 421 574</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		-158 257	902 771
Förändring av leverantörsskulder		112 889	7 241
Förändring av kortfristiga skulder		-153 982	2 444 893
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 380 342</b>	<b>1 933 331</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-774 853	-1 857 863
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-774 853</b>	<b>-1 857 863</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		25 000	0
Upptagna lån		6 540 000	0
Amortering av lån		-4 491 621	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 073 379</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-81 816</b>	<b>75 468</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>			
Likvida medel vid årets början		83 732	8 264
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>1 916</b>	<b>83 732</b>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Koncernredovisningen för Zenith Group Holding AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med *IFRS*, *Årsredovisningslagen* och *RFR 2 Redovisning för juridiska personer*, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och i vissa fall av skatteskäl.

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2023 har inte haft någon effekt på bolagets resultat eller ställning.

#### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

#### *Redovisning av andelar i dotterföretag*

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget till verkligt värde enligt IFRS 9.

#### Koncernredovisning

Zenith Group Holding AB tillämpar IFRS 10 och klassificerar sig som ett så kallat investmentföretag. Enligt IFRS 10 ska ett investmentföretag som huvudregel redovisa dotterföretag som finansiella placeringar till verkligt värde och värdeförändringar i dessa dotterföretag ska redovisas via resultaträkningen. Enligt IFRS 10 p 32 ska dotterföretag som inte själva är investmentföretag och vars huvudsakliga syfte och verksamhet är att tillhandahålla tjänster med anknytning till investmentföretagets investeringsverksamhet tas upp i koncernredovisningen. För Zenith Group Holding AB innebär det att dotterföretagen Zenith Fund Holding AB, Zenith Group AB, Z Retail Invest AB och Zenith Group Services AB konsolideras. Dotterbolaget Zenith Fund Holding AB äger 97-100% av aktiekapitalet i sex stycken publika aktiebolag och 38% av aktiekapitalet i ett publikt aktiebolag, dessa bolag redovisas enligt huvudregeln i IFRS 10 och konsolideras således inte.

Koncernredovisningen upprättas med tillämpning av förvärvsmetoden. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolag elimineras vid konsolidering.

#### Finansiella instrument, redovisning och värdering

##### *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*

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 i stället 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.

#### *Omsättningstillgångar*

Fordringar som förfaller inom ett år (Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag, Övriga kortfristiga fordringar samt Likvida medel) klassificeras som omsättningstillgångar. Likvida medel består av omedelbara tillgängliga tillgodohavanden hos banker.

#### *Eget kapital instrument*

Koncernens investeringar i eget kapital instrument består av aktier i de dotterföretag som inte konsolideras samt övriga aktieinnehav. Samtliga investeringar i eget kapitalinstrument klassificeras som 'Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

#### *Finansiella skulder*

Koncernens finansiella skulder består av posterna Obligationslån, Leverantörsskulder, Skulder till koncernföretag (som ej konsolideras) och Övriga skulder. Finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

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

Posterna Likvida medel, Övriga kortfristiga fordringar, Kundfordringar samt Fordringar hos koncernföretag (som ej konsolideras) 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 till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.

#### *Värdering av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen värderas i enlighet med IFRS 10 till verkligt värde med värdeförändringar över resultaträkningen. I avsaknad av avläsningsbara värden från marknadsplats eller externa transaktioner i bolagen som fastställer ett tillförlitligt värde, fastställs verkligt värde för onoterade aktier och andelar genom att tillämpa någon av de värderingsmetoder som rekommenderas av European Venture Capital Association (EVCA).

Aktierna i dotterföretag som ingår i balansposten "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" värderas till det bokförda egna kapitalet i respektive dotterföretag.

#### *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 Skulder till koncernföretag (som ej konsolideras) och Övriga skulder som förfaller inom ett år och klassificeras därmed som kortfristiga skulder.

#### *Långfristiga skulder*

Långfristiga skulder består av ett obligationslån och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### **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 därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

#### **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 Rättningar föregående år**

##### **Moderbolaget**

Ingående balanserna är korrigerade och stämmer därav inte överens med den fastställda årsredovisningen för räkenskapsåret 2022. Ett periodiseringsfel avseende försäkringskostnad är korrigerat, och övriga externa kostnader för räkenskapsåret 2022 har ökat från -322 217 kr till -528 099 kr.

#### **Not 3 Arvode till revisorer**

##### **Koncernen**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	809 689	391 625
Revisionsnära tjänster	56 250	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	<b>865 939</b>	<b>391 625</b>

##### **Moderbolaget**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	380 601	180 625
Revisionsnära tjänster	56 250	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	<b>436 851</b>	<b>180 625</b>

#### **Not 4 Medelantalet anställda**

##### **Koncernen**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Medelantalet anställda	9	9

##### **Moderbolaget**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Medelantalet anställda	0	0

**Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag  
Koncernen**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Värdering enligt verkligt värde	5 718 126	12 235 793
	<b>5 718 126</b>	<b>12 235 793</b>

**Moderbolaget**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Erhållna utdelningar	0	118 214 537
Värdering enligt verkligt värde	-30 753 776	-268 148 049
	<b>-30 753 776</b>	<b>-149 933 512</b>

**Not 6 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar  
Koncernen**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Erhållna utdelningar	7 125 575	148 025 406
Ränteintäkter	3 698 934	0
Värdering enligt verkligt värde	-175 550 585	-275 093 386
	<b>-164 726 076</b>	<b>-127 067 980</b>

**Moderbolaget**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Värdering enligt verkligt värde	-545 642	-192 964
	<b>-545 642</b>	<b>-192 964</b>

**Not 7 Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt  
Koncernen**

**Avstämning av effektiv skatt**

	<b>2023-12-31</b>		<b>2022-12-31</b>	
	<b>Procent</b>	<b>Belopp</b>	<b>Procent</b>	<b>Belopp</b>
Redovisat resultat före skatt		-194 916 969		-150 742 169
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	40 152 896	20,60	31 052 887
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-148 325		-132 142
Skatteeffekt utdelningar		1 467 868		29 983 742
Skatteeffekt av värdeförändringar		-34 932 634		-53 625 487
Underskottsavdrag vars skattevärde ej längre redovisas som tillgång		-6 539 805		-7 279 000
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>

**Moderbolaget**  
**Avstämning av effektiv skatt**

	2023		2022	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-32 480 410		-150 742 169
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	6 690 964	20,60	30 929 287
Ej skattepliktiga intäkter				24 352 195
Skatteeffekt av värdeförändringar		-6 447 680		-55 114 898
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-243 284		-166 584
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>

Akkumulerat skattemässigt underskott uppgår per 31 december 2023 i koncernen till 84 321 291 kr (52 801 071 kr) och i moderbolaget till 3 430 700 kr (2 442 669 kr)

**Not 8 Andelar i koncernföretag**  
**Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	31 270 406	12 924 119
Inköp	0	5 637 023
Värdering till verkligt värde	5 718 126	12 709 264
Utgående värde	<b>36 988 532</b>	<b>31 270 406</b>

**Moderbolaget**

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	29 068 621	296 541 670
Nyinvesteringar	0	75 000
Lämnade aktieägartillskott	6 000 000	600 000
Värdering till verkligt värde	-30 753 776	-268 148 049
Utgående värde	<b>4 314 845</b>	<b>29 068 621</b>

**Not 9 Specifikation andelar i koncernföretag**  
**Koncernen**

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	100%	100%	500 000	4 850 621
Zenith Venture Capital I AB (publ)	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital III AB	100%	100%	5 000	25 859 490
Zenith Venture Capital IV AB (publ)	100%	100%	500 000	464 923
Zenith Venture Capital V AB (publ)	100%	100%	500 000	685 409
Medical Invest 2021 AB	38%	86%	5 000 000	4 128 089
Zenith Venture Capital VI AB	97,68%	99,76%	5 000 000	500 000
				<b>36 988 532</b>

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	559105-6345	Stockholm	4 850 621	328 587
Zenith Venture Capital I AB (publ)	559105-6311	Stockholm	500 000	0
Zenith Venture Capital III AB	559079-2791	Stockholm	25 859 490	3 256 426
Zenith Venture Capital IV AB (publ)	559105-6329	Stockholm	464 923	-35 077
Zenith Venture Capital V AB (publ)	559105-6352	Stockholm	685 409	-1 459 899
Medical Invest 2021 AB	559285-6511	Stockholm	212 846 769	108 017 077
Zenith Venture Capital VI AB	559366-4385	Stockholm	233 575 315	-4 424 685

### Moderbolaget

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Bokfört värde
Zenith Fund Holding AB	100%	100%	0
Zenith Group AB	100%	100%	4 314 845
Zenith Group Services AB	100%	100%	0
Z Retail Invest AB	100%	100%	0
			<b>4 314 845</b>

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Fund Holding AB	559103-6644	Stockholm	-146 680 566	-171 232 814
Zenith Group AB	559103-6651	Stockholm	5 057 701	742 856
Zenith Group Services AB	559407-3347	Stockholm	709 852	-5 340 148
Z Retail Invest AB	559284-8963	Stockholm	-181 006 764	-181 158 292

### Not 10 Andra långfristiga värdepappersinnehav Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	23 152 921	289 298 528
Investeringar i långfr. värdepappersinnehav	170 665 894	3 017 248
Erhållna aktier i form av sakutdelning	0	148 025 406
Avyttring samt lämnad sakutdelning	0	-145 754 292
Omvärdering till verkligt värde	-175 294 020	-274 333 969
Innehav via förvärvat dotterbolag	0	2 900 000
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>18 524 795</b>	<b>23 152 921</b>

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	1 589 899	0
Nyinvesteringar	774 853	1 782 863
Värdering till verkligt värde	-545 642	-192 964
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 819 110</b>	<b>1 589 899</b>

**Not 11 Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav  
Koncernen**

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital Fund II AB (pref)	1,65%	0,59%	32 000	1 809 110
Zenith VC Fund II Holding Ord AB (B-aktier)	8%	8%	2 000	10 000
Zenith Group Holding AB	12,2%	12,2%	7 500	7 500
Zenith Venture Capital II AB	5,08%	5,08%	12 027	16 695 685
Zenith Co-Investment Minna AB	10%	52,6%	24 999	2 500
				<b>18 524 795</b>

	Org.nr	Säte
Zenith Venture Capital Fund II AB (pref)	559348-1996	Stockholm
Zenith VC Fund II Holding Ord AB (B-aktier)	559363-2010	Stockholm
Zenith Group Holding AB	559103-6552	Stockholm
Zenith Venture Capital II AB	559080-1196	Stockholm

**Moderbolaget**

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital Fund II AB (pref)	1,65%	0,59%	32 000	1 809 110
Zenith VC Fund II Holding Ord AB	8%	8%	2 000	10 000
				<b>1 819 110</b>

	Org.nr	Säte
Zenith Venture Capital Fund II AB (pref)	559348-1996	Stockholm
Zenith VC Fund II Holding Ord AB	559363-2010	Stockholm

**Not 12 Andra långfristiga fordringar  
Koncernen**

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	66 963 278	1 862 756
Tillkommande fordringar	25 519 217	65 859 939
Konverterat till aktier	-32 379 156	0
Omvärdering till verkligt värde	-256 565	-759 417
Omklassificeringar	-34 000 000	0
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>25 846 774</b>	<b>66 963 278</b>

### Not 13 Obligationslån Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Obligationslån emitterade av Zenith Fund Holding AB</b>		
Obligationslån 2019, löper ut 2023-06-30	0	100 000 000
Obligationslån 2021, löper ut 2023-12-30*	27 100 000	27 100 000
Obligationslån 2023, löper ut 2025-01-31	33 300 000	20 500 000
Obligationslån 2023, löper ut 2025-01-31	60 900 000	0
Obligationslån 2023, löper ut 2024-06-30	23 500 000	0
	<b>144 800 000</b>	<b>147 600 000</b>

\*Återbetalt 2024-01-02. 14,6 mkr kvittats mot ett nytt obligationslån med löptid 2024-01-01 - 2025-01-31.

### Not 14 Finansiella tillgångar och skulder Koncernen

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras i koncernen utifrån kategorier i IFRS 9 per den 31 december 2023

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkni ngen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings värde	Summa
Finansiella anläggningstillgångar			
värderade till verkligt värde	81 360 101	0	81 360 101
Fordringar hos dotterföretag	0	73 337 719	73 337 719
Kassa och bank	0	11 285 577	11 285 577
	<b>81 360 101</b>	<b>84 623 296</b>	<b>165 983 397</b>
	<b>Skulder</b>	<b>Finansiella</b>	
	<b>värderade</b>	<b>skulder</b>	
	<b>till verkligt</b>	<b>värderade</b>	
	<b>värde via</b>	<b>till upplupet</b>	
	<b>resultaträkni</b>	<b>anskaffnings</b>	
	<b>ngen</b>	<b>värde</b>	<b>Summa</b>
Obligationslån	0	144 800 000	144 800 000
Skulder till dotterföretag	0	112 109 063	112 109 063
Övriga skulder	0	76 309 566	76 309 566
	<b>0</b>	<b>333 218 629</b>	<b>333 218 629</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 koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Nivå 2: Verkligt värde på finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt utgår från

marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara.

Nivå 3: I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation. Detta gäller t ex för onoterade instrument.

Bolaget klassificerar samtliga innehav i nivå 3.

### Not 15 Förändringar för instrument i nivå 3 Koncernen

Förändringar för instrument i nivå 3 under 2022	Onoterade aktier	Långfristiga lånefordringar	Summa
Ingående balans 1 januari 2022	304 085 403	0	304 085 403
Förvärv	8 654 271		8 654 271
Nya innehav via förvärvat dotterbolag	2 900 000	65 859 939	68 759 939
Verkligt värdeförändring redovisad i resultaträkningen	-262 384 122		-262 384 122
Avyttring samt lämnad sakutdelning	-145 754 292		-145 754 292
Erhållen sakutdelning	148 025 406		148 025 406
<b>Utgående redovisat värde 2022-12-31</b>	<b>55 526 666</b>	<b>65 859 939</b>	<b>121 386 605</b>

Förändringar för instrument i nivå 3 under 2023	Noterade aktier	Onoterade aktier	Långfristiga lånefordringar	Summa
Ingående balans 1 januari 2023		55 526 666	65 859 939	121 386 605
Förvärv	169 379 156	1 286 738	25 519 217	196 185 111
Konvertibel konverterat till aktier	0	0	-32 379 156	-32 379 156
Verkligt värdeförändring redovisad i resultaträkningen	-169 379 156	-453 303	0	-169 832 459
Omklassificering			-34 000 000	-34 000 000
<b>Utgående redovisat värde 2023-12-31</b>	<b>0</b>	<b>56 360 101</b>	<b>25 000 000</b>	<b>81 360 101</b>

### Not 16 Avstämning av nettoskuld Koncernen

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna. Jämförelsesiffrorna i noten är korrigerade jämfört med siffrorna i årsredovisningen 2022.

	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel	11 285 577	1 839 925
Låneskulder -förfaller inom 1 år	-237 935 480	-213 991 879
Låneskulder -förfaller efter 1 år	-94 200 000	-20 500 000
Övriga skulder -förfaller inom 1 år	-5 610 404	-3 743 805
<b>Nettoskuld</b>	<b>-326 460 307</b>	<b>-236 395 759</b>

Likvida medel	11 285 577	1 839 925
Bruttoskuld fast ränta	-332 135 480	-234 491 879
Övriga skulder utan ränta	-5 610 404	-3 743 805
<b>Nettoskuld</b>	<b>-326 460 307</b>	<b>-236 395 759</b>

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel	1 916	83 732
Låneskulder – förfaller inom ett år	-18 363 865	-10 315 486
Övriga skulder – förfaller inom 1 år	-188 257	-110 368
<b>Nettoskuld</b>	<b>-18 550 206</b>	<b>-10 342 122</b>

Likvida medel	1 916	83 732
Bruttoskuld fast ränta	-18 363 865	-10 315 486
Övriga skulder utan ränta	-188 257	-110 368
<b>Nettoskuld</b>	<b>-18 550 206</b>	<b>-10 342 122</b>

### Not 17 Förändring av nettoskuld Koncernen

	2023-12-31				Summa
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Finansiella låneskulder som förfaller efter 1 år	Övriga skulder som förfaller inom 1 år	
Nettoskuld 1 januari 2023	1 839 925	-213 991 879	-20 500 000	-3 743 805	-236 395 759
Kassaflöde	9 445 652	8 600 000	-12 800 000		5 245 652
Övriga förändringar		-32 543 601	-60 900 000	-1 866 599	-95 310 200
<b>Nettoskuld 31 december 2023</b>	<b>11 285 577</b>	<b>-237 935 480</b>	<b>-94 200 000</b>	<b>-5 610 404</b>	<b>-326 460 307</b>

	2022-12-31				Summa
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Finansiella låneskulder som förfaller efter 1 år	Övriga skulder som förfaller inom 1 år	
Nettoskuld 1 januari 2022	3 022 393	-36 795 171	-127 100 000	-1 880 250	-162 753 028
Kassaflöde	-1 182 468	-10 000 000	-20 000 000		-31 182 468
Övriga förändringar		-167 196 708	126 600 000	-1 863 555	-42 460 263
<b>Nettoskuld 31 december 2022</b>	<b>1 839 925</b>	<b>-213 991 879</b>	<b>-20 500 000</b>	<b>-3 743 805</b>	<b>-236 395 759</b>

## Moderbolaget

	2023-12-31					Summa
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Finansiella låneskulder som förfaller efter 1 år	Övriga skulder som förfaller inom 1 år		
Nettoskuld 1 januari 2023	83 732	-10 315 486	0	-110 368	-10 342 122	
Kassaflöde	-81 816	-2 048 379	0		-5 130 195	
Övriga förändringar	0	-6 000 000	0	-77 889	-3 077 889	
<b>Nettoskuld 31 december 2023</b>	<b>1 916</b>	<b>-18 363 865</b>	<b>0</b>	<b>-188 257</b>	<b>-18 550 206</b>	

	2022-12-31					Summa
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Finansiella låneskulder som förfaller efter 1 år	Övriga skulder som förfaller inom 1 år		
Nettoskuld 1 januari 2022	8 267	-8 111 475		-68 127	-8 171 338	
Kassaflöde	75 468				75 468	
Övriga förändringar		-2 204 011		-42 241	-2 246 252	
<b>Nettoskuld 31 december 2022</b>	<b>83 735</b>	<b>-10 315 486</b>		<b>-110 368</b>	<b>-10 342 122</b>	

## Not 18 Finansiella riskfaktorer Koncernen

Bolaget och koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker; huvudsakligen marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets och koncernens finansiella anläggningstillgångar, i förlängningen innebär det aktierna i Zenith Fund Holding ABs sju dotterföretag samt Zenith Fund Holding ABs övriga finansiella innehav. Marknadsrisken är en inneboende risk i företagets verksamhet och risken hänförlig till fem av Zenith Fund Holding ABs sju dotterföretag är till stor del överförd till ägarna av de vinstandelslån som dotterbolagen givit ut. Marknadsrisken i det sjunde dotterföretaget, Medical Invest 2021 AB, är till stor del överförd till de av minoriteten ägda preferensaktier som givits ut av Medical Invest 2021 AB.

Likviditetsrisk avser risken att Bolaget och koncernen inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Koncernen är per bokslutet exponerad mot denna risk främst genom de utgivna obligationslånen om sammanlagt 144,8 mkr som delvis ska återbetalas i januari 2024, juni 2024 och januari 2025. Likviden från obligationslånen har huvudsakligen lånats ut till dotterföretaget Zenith Venture Capital I AB och där finansierat investeringar samt till Z Retail Invest AB för investering i Rizzo Group AB. Primärt avser Koncernen återbetala obligationslånen med de medel som inkommer när Zenith Venture Capital I realiserar investeringar och återbetalar låneskulderna till Koncernen, samt vinstdelningar från dotterföretag. Bolaget och Koncernen har även en likviditetsrisk genom de leverantörsskulder och andra skulder som uppstår på grund av rörelsekostnader i koncernens alla bolag. Likviditetsrisken övervakas och kontrolleras genom kassaflödesprognoser.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget eller Koncernen. Koncernen har som nämnts i föregående stycke en omfattande utlåning till ej konsoliderade

dotterföretag. I övrigt är Bolaget och Koncernen per balansdagen exponerad mot kreditrisk i endast begränsad omfattning.

### Not 19 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Investeringsåtagande Zenith Venture Capital Fund II AB	8 000 000	8 000 000
Varav inbetalt	-2 554 609	-1 772 292
Investeringsåtagande Mengus Holding 2019 AB	27 763 884	19 317 938
<b>Totalt eventualförpliktelser koncernen</b>	<b>33 209 275</b>	<b>25 545 646</b>

Dotterbolaget Z Retail Invest AB har gått i borgen för Rizzo Group AB, där bolaget är skyldig att betala 65% av Rizzos obetalda leverantörsskulder till Glove Union International Ltd, upp till ett ordervärde på 10 MSEK. Bolaget har den 2024-04-08 fått ett krav på 425 215 USD från leverantören. Z Retail Invest AB har 2023-11-15 tecknat en moderbolagsgaranti, där bolaget garanterar Rizzo Group ABs uteblivna utbetalningar till Scandinavian Travel Innovation AB, upp till ett värde på 1 MSEK.

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Investeringsåtagande Zenith Venture Capital Fund II AB	8 000 000	8 000 000
Varav inbetalt	-2 554 609	-1 772 292
<b>Totalt eventualförpliktelser</b>	<b>5 445 391</b>	<b>6 227 708</b>

### Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

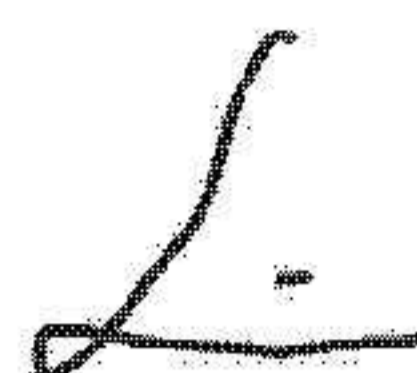
Bolaget har skrivit ner värdet på finansiella anläggningstillgångar vilket har resulterat i att Bolaget har förbrukat halva sitt aktiekapital och har därför upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari 2024. Kontrollbalansräkningen signerades av styrelse och revisor den 22 mars 2024 och den efterföljande första kontrollstämman som hölls den 16 maj 2024 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolagets verksamhet ska drivas vidare då styrelsen ser att det finns goda förutsättningar att det egna kapitalet kan återställas innan den andra kontrollstämman, som ska sammankallas inom åtta månader efter den första kontrollstämman.

Styrelsen bedömer att kapitalet kan återställas genom att anläggningstillgångarna, huvudsakligen andelar i dotterföretaget Zenith Fund Holding AB vilket också har upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari, kan uppvärderas. Styrelsen bedömer, efter att ha tagit del av Zenith Fund Holding ABs plan för att återställa sitt egna kapital, att det finns goda förutsättningar för att Zenith Fund Holding AB ska kunna återställa det egna kapitalet vilket skulle möjliggöra återställandet även i Bolaget.

Stockholm den dag som framgår från respektive styrelsemedlems digitala signatur



Tommy Jacobson  
Styrelseordförande



Lars Thorén  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# Verifikat

Transaktion 09222115557520347502

## Dokument

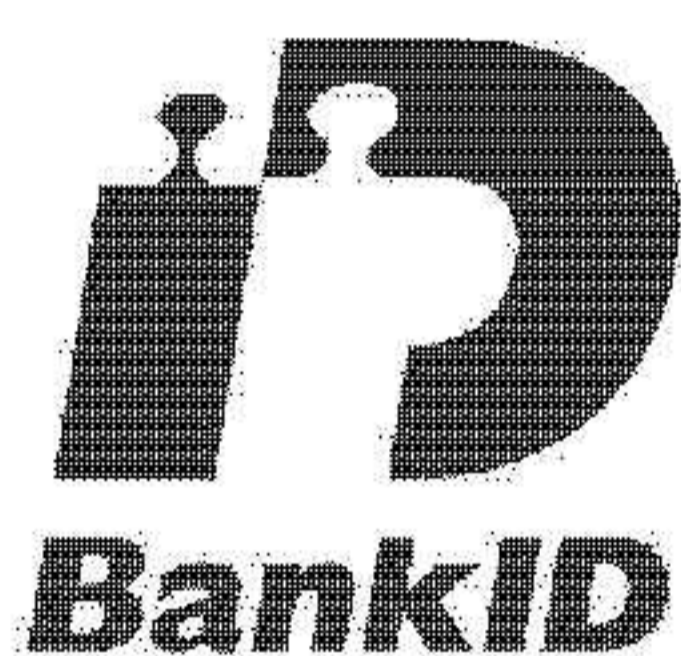
Zenith Group Holding ÅR 2023 final  
Huvuddokument  
26 sidor  
Startades 2024-06-19 11:15:58 CEST (+0200) av Zenith  
Group Services (ZGS)  
Färdigställt 2024-06-20 12:50:09 CEST (+0200)

## Initierare

Zenith Group Services (ZGS)  
Zenith Group Services AB  
Org. nr 559407-3347  
info@zenithvc.se  
+46709316410

## Signerare

Magnus Svensson Henryson (MSH)  
Personnummer 690408-7571  
magnus.svensson.henryson@pwc.com



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'MSH'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo  
Magnus Svensson Henryson"  
Signerade 2024-06-20 12:50:09 CEST (+0200)

Tommy Jacobson (TJ)  
Personnummer 580910-1974  
tommy@zenithvc.se



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'TJ'.

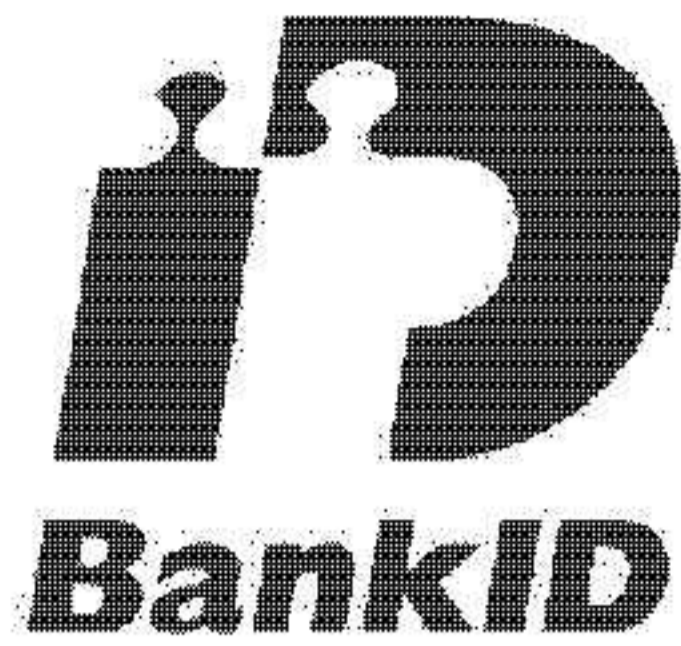
Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Nils  
Tommy Jacobson"  
Signerade 2024-06-19 14:28:34 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557520347502

Lars Thorén (LT)  
*Personnummer 560522-1034*  
*lars.thoren@zenithvc.se*



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L.'.

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars Erik Lennart Thorén"*  
*Signerade 2024-06-19 11:39:10 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Zenith Group Holding AB, org.nr 559103-6552

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Zenith Group Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 20 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att bolaget har skrivit ner värdet på finansiella anläggningstillgångar vilket har resulterat i att Bolaget har förbrukat halva sitt aktiekapital och har därför upprättat kontrollbalansräkning per den 29 februari 2024. Kontrollbalansräkningen signerades av styrelsen och vi lämnade vår granskningsberättelse den 22 mars 2024. Den första kontrollstämman hölls den 16 maj 2024 och beslutade i enlighet med styrelsens förslag att Bolagets verksamhet ska drivas vidare då styrelsen ser att det finns goda förutsättningar att det egna kapitalet kan återställas innan den andra kontrollstämman, som ska sammankallas inom åtta månader efter den första kontrollstämman. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i not 20, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och

att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Zenith Group Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

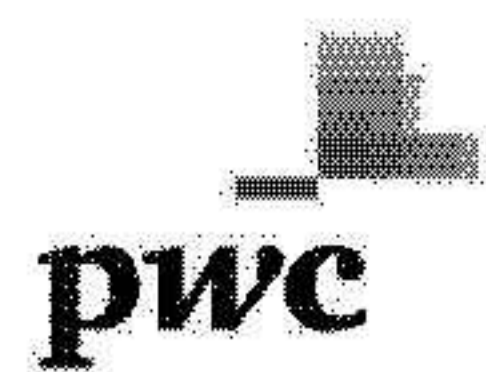
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,
- årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur



PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson  
Henryson

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

***2024-06-20 16:26:32 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post