

Årsredovisning

för

Zenith Venture Capital I AB (publ)

559105-6311

Räkenskapsåret

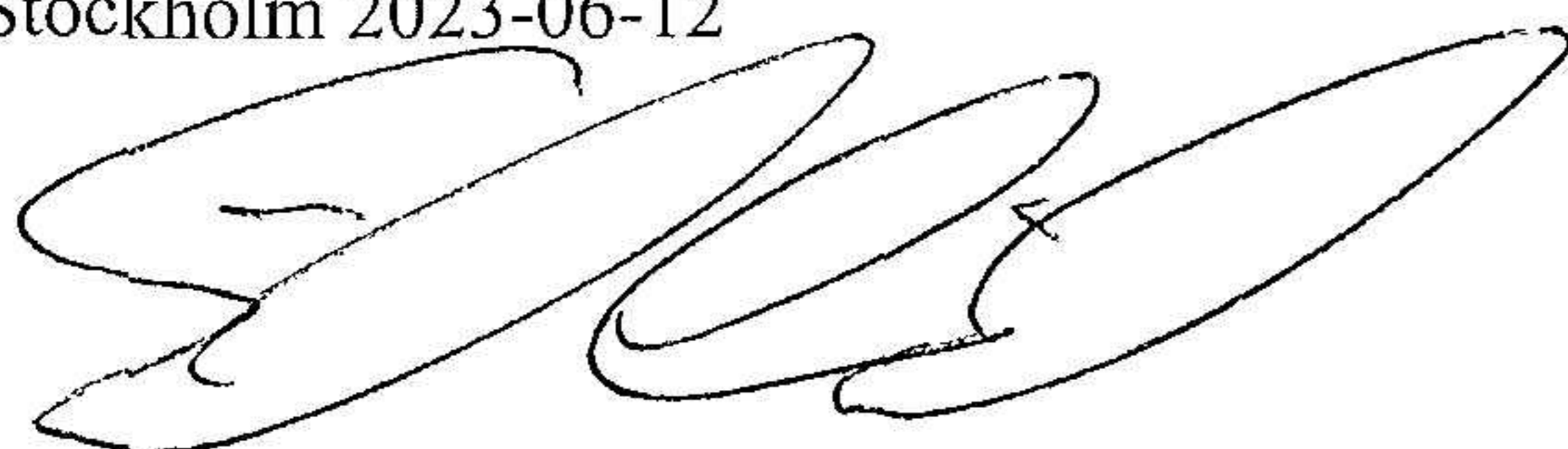
2022

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Zenith Venture Capital I AB (publ) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 2023-05-11. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-06-12



Erik Lindblad

Årsredovisning

för

Zenith Venture Capital I AB (publ)

559105-6311

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Rapport över förändringar i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10-23

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Venture Capital I AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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 Venture Capital I AB (publ) ("Bolaget" eller "Fonden") etablerades under 2017. Den huvudsakliga verksamheten består av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Bolaget investerar huvudsakligen i onoterade entreprenörsledda uppstartsbolag. Bolaget finansierar investeringarna bland annat med de medel som erhålls vid utgivning av vinstandelsbevis.

Bolagets verksamhet och finansieringsmodell innebär att det klassificeras som en alternativ investeringsfond (AIF) enligt lagen (2013:561) om Förvaltare av alternativa investeringsfonder. Regelverket för alternativa investeringsfonder innebär att bolaget måste förvaltas av en AIF-förvaltare som innehar tillstånd från Finansinspektionen samt att ett förvaringsinstitut utses för att förvara bolagets investeringar. Bolaget har utsett och ingått avtal med FCG Fonder AB ("FCG") som AIF-förvaltare samt Danske Bank som förvaringsinstitut. FCG delegerar i sin tur förvaltningen av Bolagets tillgångar till Zenith Group AB som är del av den närstående koncernen Zenith Group Holding AB. Avtalet med FCG löper fram till augusti 2023.

Aktiekapitalet i Bolaget ägs av Zenith Fund Holding AB (org.nr. 559103-6644). Bolaget har inga anställda. Bolagets emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0010820431 ("Vinstandelsbevisen") är upptagna till handel på en reglerad marknad, NGM, sedan den 6 juli 2018. Vinstandelsbevisets kortnamn är ZenithVCI-1.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Utveckling av Bolagets verksamhet under året

Bolaget har under året genomfört tilläggsinvesteringar i portföljbolagen Vionlabs AB (1 497 Tkr), Leeroy Group AB (6 289 Tkr). Leeroy Group AB har ansökt om konkurs 2022-12-21.

Under året har Bolaget mottagit sakutdelning från Zenith Venture Capital II AB i form av 796 608 aktier i Truecaller AB vilka därefter har avyttrats till ett försäljningsbelopp uppgående till 43 762 Tkr.

I december ingick Bolaget avtal gällande försäljning av innehavet i Strawbees AB med tillträde i januari 2023. Den slutliga köpeskillingen uppgick till 11 594 Tkr fördelat på 1 972 Tkr kontant samt 502 303 aktier i köparen, eEducation Albert AB.

Finansiering

Bolaget har per balansdagen utfärdat vinstandelsbevis till ett värde om 252 706 Tkr nominellt. Det hittills emitterade vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%.

Utöver vinstandelsbevisen har bolaget även upptagna lån om 147 007 Tkr (inkl. upplupna räntekostnader).

Relationen nettoskuld (exkl. vinstandelslån) dividerat med NAV uppgick per 31 dec 2022 till 96%. Denna relation får enligt villkoren för Vinstandelsbevisen högst uppgå till 75%, för att komma ner under tillåten

nivå har Fonden beslutat att genomföra en nyemission av Vinstandelbevis under första halvåret 2023. Den emissionen är garanterad av Fondens moderbolag med ett belopp om 25 Mkr. Allt annat lika kommer relationen efter den beslutade emissionen uppgå till maximalt 75%.

Finansiella risker

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker; huvudsakligen marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Genom avtalet Zenith Venture Capital I AB ingått med sin AIF-förvaltare ska denne ansvara för det löpande arbetet med att identifiera, utvärdera och (om behov skulle uppstå) eliminera eller säkra oönskade finansiella risker. AIF-förvaltarens tillstånd innebär att ändamålsenliga rutiner fastställts och efterföljs.

Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets investeringar, detta är en inneboende risk i företagens verksamhet. Risken är överförd till ägarna av Bolagets utgivna vinstandelslån.

Likviditet- och finansieringsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Bolaget är i sin verksamhet per balansdagen exponerad mot kreditrisk i begränsad omfattning genom sitt tillgodohavande på bankkonto.

Net Asset Value (NAV)

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på vinstandelsbevisen uppgick per Balansdagen till 60,12% av nominellt belopp.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 31 januari slutfördes försäljningen av Bolagets aktier i Strawbees AB, den slutliga köpeskillingen uppgick till 11 594 Tkr fördelat på 1 972 Tkr kontant samt 502 303 aktier i köparen, eEducation Albert AB.

Avtalet med FCG-Fonder AB löper fram till augusti 2023. Bolaget har inlett dialog med en annan potentiell extern AIF-förvaltare som visat intresse att ta över uppdraget.

Resultat och ställning

Rörelsekostnader

Bolagets övriga externa kostnader under perioden uppgår till -8 754 Tkr (-9 629 Tkr) varav -6 673 Tkr (-6 673 Tkr) avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltare. Övriga kostnader avser bland annat avgift till förvaringsinstitutet -186 Tkr (-189 Tkr) samt kostnader rörande uppbyggnaden av fonden och försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid -1 345 Tkr (-1 345 Tkr).

Resultat från investeringar

Periodens totala resultat från finansiella anläggningstillgångar uppgår till totalt -76 552 Tkr (14 799 Tkr) och fördelar sig på; Resultat från andelar i koncernföretag -1 500 Tkr (-1 712 Tkr), Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag 4 909 Tkr (-25 580 Tkr) samt Resultat från långfristiga värdepappersinnehav -79 961 Tkr (42 091 Tkr).

Värdeförändring från vinstandelslån

Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs vilket per balansdagen innebär en negativ värdeförändring under året av utestående vinstandelslån om -91 918 Tkr (-6 020).

Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnaderna i under perioden uppgår till -11 760 Tkr (-11 260 Tkr).

Bolagsstyrningsrapport

Principer för bolagsstyrning

Zenith Venture Capital I AB tillämpar svensk lag. Denna rapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen 1995:1554. Bolaget följer även Nordic Growth Markets ("NGM") regelverk för bolag med noterade skuldebrev på NGM. Detta är Bolagets femte bolagsstyrningsrapport.

System för internkontroll och riskhantering

Bolagets verksamhet består av investeringar i huvudsakligen onoterade företag. Bolagets verksamhetsinriktning tillsammans med dess finansieringsmodell innebär att Bolaget lyder under AIFM-direktivet och är därmed klassificeras som en alternativ investeringsfond. Bolaget har uppdragit åt FCG Fonder AB ("FCG") som AIF-förvaltare att förvalta Bolagets tillgångar samt med Danske Bank som förvaringsinstitut att förvara Bolagets tillgångar. I tillägg till bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och övriga interna riktlinjer följer Bolaget även AIF-förvaltarens riktlinjer för internkontroll och riskhantering.

Det viktigaste inslaget i bolagets system för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen är AIF-förvaltarens fastställda processbeskrivning för NAV-sättning av Bolagets utgivna vinstandelsbevis. AIF-förvaltarens NAV ligger till grund för Bolagets finansiella rapporter.

Aktieägare

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 500 000 kr och ägs av Zenith Fund Holding AB som i sin tur ägs av majoritetsägarna Tommy Jacobson och Sune Nilsson som tillsammans innehar ca 50% av kapital och röster.

Särskilda bestämmelser i bolagsordningen

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om hur bolagsordningen ändras. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman.

Bemyndiganden

Det finns för närvarande inga bemyndiganden för styrelsen att ge ut nya akter eller förvärva egna aktier.

Hållbarhetsrapport

Någon hållbarhetsredovisning har inte upprättats då AIF-fonden är en artikel 6 fond.

Flerårsöversikt (Tkr)	2022	2021	2020	2019
Skuldsättningsgrad (ggr)	602	829	632	337
Kassalikviditet (%)	2,3	3,7	27,3	3 868,7

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Någon vinst eller förlust finns ej att disponera.

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



Resultaträkning	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-8 754 251	-9 629 330
Personalkostnader	23	0	0
		-8 754 251	-9 629 330
Rörelseresultat		-8 754 251	-9 629 330
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3	-1 500 331	-1 712 403
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	4	4 908 595	-25 579 932
Resultat från långfristiga värdepappersinnehav	5	-79 961 394	42 091 396
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		5 149 666	70 245
Räntekostnader och liknande resultatposter		-11 759 809	-11 260 346
Värdeförändring från vinstandelslån	19	91 917 523	6 020 370
		8 754 251	9 629 330
Resultat efter finansiella poster		0	0
Resultat före skatt		0	0
Skatt på årets resultat	6	0	0
Årets resultat tillika årets totalresultat		0	0

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7, 8 9, 10	0	0
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	11, 12	19 019 038	32 322 388
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	0	200 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14, 15	278 322 255	376 339 998
Andra långfristiga fordringar	20	691 918	0
		298 033 211	408 862 386
Summa anläggningstillgångar		298 033 211	408 862 386
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7	0	57 219
Fordringar hos koncernföretag	7	85 000	1 603 620
Övriga fordringar	7	455 042	456 932
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 729 069	4 035 223
		3 269 111	6 152 994
<i>Kassa och bank</i>	7, 16	220 756	196 347
Summa omsättningstillgångar		3 489 867	6 349 341
SUMMA TILLGÅNGAR		301 523 078	415 211 727

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

7 (23)

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500 000	500 000
		500 000	500 000
Summa eget kapital		500 000	500 000
Långfristiga skulder	7, 16, 17		
Vinstandelslån	18	151 935 104	243 852 627
Summa långfristiga skulder		151 935 104	243 852 627
Kortfristiga skulder	16, 17		
Checkräkningskredit	7	4 922 381	5 009 794
Skulder till kreditinstitut	7	0	4 500 000
Leverantörsskulder	7	1 861 279	237 709
Skulder till koncernföretag	7	121 159 142	160 575 610
Övriga skulder	7	20 926 171	4 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		219 001	531 803
Summa kortfristiga skulder		149 087 974	170 859 100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		301 523 078	415 211 727



Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	500 000	0	0	0	500 000
Årets resultat				0	0
Utgående eget kapital 2021-12-31	500 000	0	0	0	500 000
Ingående eget kapital 2022-01-01					
Årets resultat				0	0
				0	0
Utgående eget kapital 2022-12-31	500 000	0	0	0	500 000

Kassaflödesanalys	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-8 754 251	-9 629 330
Erhållen ränta		164 790	8 407
Erlagd ränta		-396 743	-349 746
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 986 204	-9 970 669
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		1 297 069	-2 699 170
Förändring av kortfristiga skulder		1 137 167	282 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 551 968	-12 387 007
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-7 986 087	-12 167 030
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		43 762 464	10 399 230
Kassaflöde från investeringsverksamheten		35 776 377	-1 767 800
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		14 300 000	38 737 586
Amortering av lån		-43 500 000	-24 910 184
Likvida medel i fusionerat företag		0	204 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-29 200 000	14 032 294
Årets kassaflöde		24 409	-122 513
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		196 347	318 860
Likvida medel vid årets slut		220 756	196 347

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen för Zenith Venture Capital I AB (publ) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av Bolaget

Inga nya standarder som har en påverkan på redovisat resultat och balans har trätt i kraft efter 1 januari 2023.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

Finansiella instrument

Redovisning och borttagande från balansräkningen

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

En finansiell tillgång tas bort från redovisningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut och bolaget har överfört risker och förmåner förknippade med äganderätten. En finansiell skuld tas bort från redovisningen när 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 istället kostnadsförs direkt.

Bolaget klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

*finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

* finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

**Upplupet anskaffningsvärde* (posterna Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag, Övriga fordringar och Kassa och Bank): Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

**Verkligt värde via resultaträkningen* (posterna Andelar i koncernföretag, Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra långfristiga värdepappersinnehav): Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas netto i resultaträkningen.

Finansiella skulder

Bolagets finansiella skulder består av posterna Vinstandelslån, Skulder till kreditinstitut, Checkräkningskredit, Leverantörsskulder, Skulder till koncernföretag samt Övriga skulder. Posten Vinstandelslån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga nämnda finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrumentens verkliga värde

Aktierna i portföljbolagen som ingår i balansposterna Andelar i koncernföretag, Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas i enlighet med de värderingar som ligger till grund för den externa AIF-förvaltarens fastställda nettotillgångsvärdet (NAV) för de av Bolaget utgivna vinstandelsbevisen. AIF-förvaltaren anlitar ett oberoende värderingsinstitut för att utföra värderingarna. Värderingarna görs enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) vilket är en internationell standard.

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner görs värderingen till verkligt värde genom en värderingsteknik som använder andra tillämpliga observerbara indata. I första hand används som värde det pris som erhållits om det nyligen genomförts en ordnad transaktion i värdepappret mellan marknadsaktörer så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Även likvärdiga representativa transaktioner kan användas. Om ingen extern representativ transaktion finns görs värderingen genom att en relevant multipel appliceras på respektive bolags historiska och prognosticerade nyckeltal. För varje enskilt innehav väljs den multipel som ger bäst information med tanke på verksamhet och konkurrenssituation. Använda multiplar är huvudsakligen EV/EBIT, EV/Sales och/eller EV/EBITDA. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik, marginaler eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag.

Av Bolagets innehav värderas fyra av innehaven (Giosg.com Oy, Zound Industries International AB, Eaton Gaming samt Shopbox) enligt multipelvärdering, övriga innehav värderas till pris erhållet från senast ordnade transaktion.

Vinstandelslånen värderas till AIF-förvaltarens fastställda nettotillgångsvärde (NAV).

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Posterna Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag, Övriga fordringar 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 posterna Skulder till kreditinstitut, Checkräkningskredit, Skulder till koncernföretag samt Övriga skulder som förfaller inom ett år och klassificeras därmed som kortfristiga skulder.

Långfristiga skulder/Vinstandelslån

Bolagets långfristiga skulder avser utgivna vinstandelslån och återbetalningen beror enligt vinstandelslånets villkor på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2017-12-31 med möjlighet för bolaget att förlänga med tre år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år. Posten värderas till verkligt värde.

Skulder som förfaller senare än ett år klassificeras som långfristiga skulder.

Transaktioner och balansräkning i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

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 omfattningen det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Eftersom den övervägande delen av bolagets avkastning på kommande investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer kunna utnyttjas varför bedömningen gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Koncernförhållanden

Bolaget 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. I och med detta konsolideras inte dotterbolaget Zenith Incubator.

Kassaflödesanalys

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

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Nyckeltalsdefinitioner

Skuldsättningsgrad (ggr)

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

Kassalikviditet (%)

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

Not 2 Övriga externa kostnader

	2022	2021
Förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren	6 672 770	6 672 770
Revisionskostnader	86 791	774 834
Periodiserade kostnad för uppbyggnad av fonden och försäljning av vinstandelsbevis	1 345 074	1 345 074
Avgifter förvaringsinstitutet	179 421	188 848
Övriga externa kostnader	470 195	647 803
	8 754 251	9 629 329
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	363 000	774 834
Revisionsnära tjänster	0	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	363 000	774 834

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022	2021
Resultat vid omvärdering av andelar i dotterföretag	-1 500 331	-1 712 403
	-1 500 331	-1 712 403

Belopp 2022 avser nedskrivning av fordran.

Not 4 Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2022	2021
Omvärdering av andelar i intresseföretag till verkligt värde	4 908 595	-25 579 932
	4 908 595	-25 579 932

Not 5 Resultat från andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022	2021
Resultat vid omvärdering av andra långfristiga värdepappersinnehav	-130 591 057	40 030 540
Utdelningar	50 629 663	2 060 856
	-79 961 394	42 091 396

Not 6 Aktuell och uppskjuten skatt Avstämning av aktuell och uppskjuten skatt

	Procent	2022 Belopp	Procent	2021 Belopp
Redovisat resultat före skatt		0		0
Skatt enligt gällande skattesats (21,4%)	20,60	0	20,60	0
Ej avdragsgilla kostnader		27 620 624		6 911 789
Ej skattepliktiga intäkter		-30 550 843		-8 670 828
Skattemässigt underskott vars skattevärde ej redovisas som tillgång*		2 930 219		1 759 039
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0,00	0

Utgående skattemässigt underskott uppgår därmed till 64 798 Tkr per 31 dec 2022, varav 16 332 Tkr togs över vid fusionen av det helägda dotterbolaget Zenith Venture Capital AB. Inga begränsningar finns avseende underskotten.

*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 7 Finansiella tillgångar och skulder

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån kategorier i IFRS 9.

Bolaget klassificerar de finansiella tillgångarna till verkligt värde i tre nivåer för att ge en indikation om tillförlitligheten i de indata som använts vid fastställandet av verkligt värde. De tre nivåerna beskrivs i IFRS 13 och är:

Nivå 1: Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (såsom börsnoterade derivat, finansiella instrument som 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 (till exempel 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 till exempel för onoterade instrument.

Samtliga av Bolagets innehav värderas till verkligt värde och klassificeras i nivå 3. De redovisade värdena på värdepappersinnehaven i nivå 3 fastställs av AIF-förvaltaren baserat på externa oberoende värderingsintyg per balansdagen.

Bolagets utgivna vinstandelslån klassificeras som nivå 3 då värdet förklaras av värdet på bolagets finansiella tillgångar.

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkni ngen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings värde	Summa
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	297 341 293	0	297 341 293
Andra långfristiga fordringar	0	691 918	691 918
Kortfristiga fordringar	0	3 269 111	3 269 111
Kassa och bank		220 756	220 756
	297 341 293	4 181 785	301 523 078
Skulder			
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkni ngen	Skulder värderade till upplupet anskaffnings värde	Summa
Vinstandelslån	151 935 104	0	151 935 104
Checkräkningskredit	0	4 922 381	4 922 381
Kortfristiga skulder	0	144 165 593	144 165 593
	151 935 104	149 087 974	301 023 078

Not 8 Förändringar för instrument i nivå 1 och 3

	Nivå 1 Noterade aktier	Nivå 3 Onoterade aktier	Summa
Förändringar för instrument i nivå 3 under 2021			
Ingående balans 1 jan 2021	0	298 336 332	298 336 332
Förvärv genom fusion eller inkråmsöverlåtelse		256 695 928	256 695 928
Tilläggsinvesteringar i andra långfristiga värdepapper		18 366 152	18 366 152
Nyinvestering i andra långfristiga värdepapper	5 000 000		5 000 000
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	5 399 230	7 338 974	12 738 204
Sammanslagning genom fusion		-172 075 000	-172 075 000
Avyttring	-10 399 230		-10 399 230
Utgående redovisat värde per 31 dec 2021	0	408 662 386	408 662 386

	Nivå 1 Noterade aktier	Nivå 3 Onoterade aktier	Summa
Förändringar för instrument i nivå 3 under 2022			
Ingående balans 1 jan 2022		408 662 386	408 662 386
Tilläggsinvesteringar i andra långfristiga värdepapper		7 986 087	7 986 087
Förvärv genom konvertering av konvertibel		200 000	200 000
Förvärv genom mottagen sakutdelning	50 629 663		50 629 663
Försäljning genom likvid	-43 762 464		-43 762 464
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-6 867 199	-119 507 180	-126 374 379
Utgående redovisat värde per 31 dec 2022	0	297 341 293	297 341 293

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	0	157 947 439
Förvärv genom fusion	0	15 839 964
Sammanslagning genom fusion	0	-172 075 000
Verkligt värde-förändring	0	-1 712 403
Summa	0	0
Utgående redovisat värde	0	0

Not 10 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Incubator AB	70%	70%	700	0
				0
Zenith Incubator AB	Org.nr 559018-2860	Säte Stockholm		

Not 11 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	32 322 388	0
Förvärv genom fusion eller inkrämsöverlåtelse		41 525 156
Tilläggsförvärv genom likvid	200 000	4 150 653
Omklassificering	-18 411 945	12 226 511
Verkligt värde-förändring	4 908 595	-25 579 932
Summa	19 019 038	32 322 388
Utgående redovisat värde	19 019 038	32 322 388

Not 12 Specifikation andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde 2022-12-31	Bokfört värde 2021-12-31
Bet 13 Hoding Ltd.	25,03%	25,03%	1 591 359	0	
IB Tatto AB*	32,35%	32,35%	4 295	0	
Strawbees AB*	22,42%	22,42%	542 068	19 019 038	9 459 658
				19 019 038	9 459 658

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Bet 13 Hoding Ltd.	C77556	Malta	Uppgift saknas	Uppgift saknas
IB Tatto AB*	559064-7318	Stockholm	81 111	-384 705
Strawbees AB*	556983-8914	Göteborg	11 202 418	-7 747 490

Samtliga tre företag är gemensamt styrda företag.

Samtliga tre företag är värderat enligt senaste nyemission.

*Siffrorna avser helåret 2021 eftersom siffror för helåret 2022 ej fanns att tillgå vid upprättandet av denna årsredovisning.

Not 13 Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	200 000	0
Tillkommande fordringar (avser en konvertibel)	0	200 000
Avgående fordringar (konverterats till aktier)	-200 000	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	200 000
Utgående redovisat värde	0	200 000

Not 14 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	376 339 998	140 388 893
Förvärv genom fusion eller inkråmsöverlåtelse		199 330 808
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	58 415 750	19 215 499
Försäljning av värdepapper	-43 762 464	-10 399 230
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-131 082 974	40 030 539
Omklassificeringar	18 411 945	-12 226 511
Summa	278 322 255	376 339 998
Utgående redovisat värde	278 322 255	376 339 998

Not 15 Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde 2022- 12-31	Bokfört värde 2021- 12-31
Zound Industries International AB*	2,04%	2,04%	176 000	67 565 135	49 354 506
Giosg.com Oy*	16,41%	16,41%	14 110 795	29 182 286	58 272 072
Minna Technologies AB**	15,07%	15,07%	3 727 338	78 162 278	78 162 278
Shop Box ApS*	14,15%	14,15%	5 525 725	7 295 434	15 778 275
Eaton Gaming Ltd. (Kwiff)*	2,78%	2,78%	6 172	7 648 267	26 781 049
Vionlabs AB (stam & pref)**	9,84%	9,84%	18 738	31 483 400	18 791 999
Bright Energy AB**	13,42%	13,42%	1 437	23 390 049	15 194 967
Leeroy Group AB***	15,72%	15,72%	6 830 916	0	23 756 837
Zenith Venture Capital II AB***	4,63%	4,63%	10 692	2 804 261	79 905 964
GoFrendly AB**	14,17%	14,17%	43 454	11 949 850	10 342 052
Recall@K Holdings LTD	0,82%	0,82%	3 269	0	0
Rellaceurt Holding AB***	0,07%	0,07%	200 000	429 350	0
Ridesum AB	13,25%	13,25%	35 148	6 894 632	11 305 706
Sidledes AB (stam & pref)	14,64%	14,64%	50 912	11 517 313	11 557 024
				278 322 255	399 202 729

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zound Industries International AB*	556757-4610	Stockholm	410 700 000	59 100 000
Giosg.com Oy*	FI2388009-8	Finland	619 863	2 248
Minna Technologies AB**	556967-5449	Göteborg	92 687 110	-62 870 904
Shop Box ApS*	33964544	Danmark	4 469 815	-6 465 946
Eaton Gaming Ltd. (Kwiff)*	09526212	Storbritannien	7 080 666	-218 114
Vionlabs AB (stam & pref)**	556804-5420	Stockholm	17 252 017	-20 874 074
Bright Energy AB**	556864-8231	Stockholm	11 112 462	-16 856 341
Leeroy Group AB***	556746-8060	Sundsvall	65 770 172	-65 776 423
Zenith Venture Capital II AB***	559080-1196	Stockholm	47 049 517	10 402 133
GoFrendly AB**	559050-9252	Stockholm	7 142 042	-8 749 640
Recall@K Holdings LTD	11499812	Storbritannien	Uppgift saknas	Uppgift saknas
Rellaceurt Holding AB***	559405-5591	Stockholm	605 025 000	605 000 000
Ridesum AB	559146-4192	Ekerö	-321 842	-8 820 054
Sidledes AB (stam & pref)	556965-5128	Stockholm	5 173 953	-13 230 422

*Multipelvärdering

**Värderat enligt senaste nyemission

***Substansvärde

Siffrorna för Rellaceurt Holding AB, Zenith Venture Capital AB, Giosg.com Oy (EUR), Shopbox (DKK) och Eaton Gaming (GBP) avser helåret 2022 och siffrorna för Ridesum är per 2022-06-30. Siffrorna för övriga bolag avser helåret 2021 eftersom siffror för helåret 2022 ej fanns att tillgå vid upprättandet av denna årsredovisning.

Not 16 Avstämning av nettoskuld

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank	220 756	196 347
Låneskulder förfaller inom ett år	-147 007 694	-170 085 404
Låneskulder förfaller efter ett år	-151 935 104	-243 852 627
	-298 722 042	-413 741 684
Kassa och bank	220 756	196 347
Bruttoskuld rörlig ränta	-151 935 104	-243 852 627
Bruttoskuld fast ränta	-147 007 694	-170 085 404
	-298 722 042	-413 741 684

Not 17 Förändring av nettoskuld

	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Vinstandelslån som förfaller efter 1 år	Summa
Nettoskuld 1 jan 2021	318 860	-65 164 262	-249 872 997	-314 718 399
Kassaflöde	-122 513	14 032 294	518 922	14 428 703
Övriga förändringar	0	-118 953 436	5 501 448	-113 451 988
Nettoskuld 31 december 2021	196 347	-170 085 404	-243 852 627	-413 741 684
Nettoskuld 1 jan 2022	196 347	-170 085 404	-243 852 627	-413 741 684
Kassaflöde	24 409	29 200 000		29 224 409
Övriga förändringar		-6 122 290	91 917 523	85 795 233
Nettoskuld 31 december 2022	220 756	-147 007 694	-151 935 104	-298 722 042

Not 18 Långfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Vinstandelslån nominellt belopp	252 706 180	252 706 180
Vinstandelslån överkurs	14 204 601	14 204 601
Upplupen värdeförändring via resultaträkningen	-114 975 677	-23 058 154
	151 935 104	243 852 627

Vinstandelslån

Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 10 000 kr per bevis. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 105,6%, dvs 10 562 kr per vinstandelsbevis. Bolaget har totalt emitterat vinstandelsbevis om totalt 252 706 180 kr nominellt.

Enligt villkoren för vinstandelslånet beror avkastningen på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2017-12-31 med möjlighet för bolaget

att förlänga med tre år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år.

Bolaget kan enligt villkoren i efterföljande emissioner emittera vinstandelsbevis upp till dess att det totala utestående lånet uppgår till 500 Mkr nominellt.

Not 19 Värdeförändring från vinstandelslån

	2022			
	Nominellt belopp	Vinstandelslån överkurs	Värdeförändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2022-01-01	252 706 180	14 204 601	-23 058 154	243 852 627
Årets värdeförändring via resultaträkningen			-91 917 523	-91 917 523
Utgående balans 2022-12-31	252 706 180	14 204 601	-114 975 677	151 935 104
	2021			
	Nominellt belopp	Vinstandelslån överkurs	Värdeförändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2021-01-01	252 706 180	14 204 601	-17 037 784	249 872 997
Årets värdeförändring via resultaträkningen			-6 020 370	-6 020 370
Utgående balans 2021-12-31	252 706 180	14 204 601	-23 058 154	243 852 627

Not 20 Andra långfristiga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Tillkommande fordringar	691 918	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	691 918	0
Utgående redovisat värde	691 918	0

Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 31 januari slutfördes försäljningen av Bolagets aktier i Strawbees AB, den slutliga köpeskillingen uppgick till 11 594 Tkr fördelat på 1 972 Tkr kontant samt 502 303 aktier i köparen, eEducation Albert AB.

Avtalet med FCG-Fonder AB löper fram till augusti 2023. Bolaget har inlett dialog med en annan potentiell extern AIF-förvaltare som visat intresse att ta över uppdraget.

Not 22 Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker; huvudsakligen marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Genom avtalet Zenith Venture Capital I AB ingått med sin AIF-förvaltare ska denne ansvara för det löpande arbetet med att identifiera, utvärdera och (om behov skulle uppstå) eliminera eller säkra oönskade finansiella risker. AIF-förvaltarens tillstånd innebär att ändamålsenliga rutiner fastställts och efterföljs.

Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets investeringar, detta är en inneboende risk i företagets verksamhet. Riskerna är överförd till ägarna av Bolagets utgivna vinstandelslån.

Likviditet- och finansieringsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Bolaget är i sin verksamhet per balansdagen exponerad mot kreditrisk i begränsad omfattning genom sitt tillgodohavande på bankkonto.

Löptidsanalys för finansiella skulder

Bolagets långfristiga finansiella skulder med ett redovisat värde uppgående till 151 935 Tkr avser utgivet vinstandelslån. Vinstandelslånet löper ut senast den 31 december 2024 med möjlighet för Bolaget att förlänga löptiden ytterligare tre år till den 31 december 2027. Återbetalningstidpunkten och återbetalningsbeloppet är avhängigt tidpunkt för- och resultatet av Bolagets investeringar.

Bolagets kortfristiga låneskulder med ett redovisat värde uppgående till 149 088 Tkr avser huvudsakligen en kortfristig upplåning från Bolagets ägare Zenith Fund Holding AB (113 595 Tkr). Lånet löper till juni 2023. Lånet hos Zenith Fund Holding är huvudsakligen refinansierat genom ett utställt obligationslån som löper till juni 2023. Arbetet pågår för att förlänga lånet till och med december 2024.

Not 23 Ersättning anställda

	2022	2021
Nedan redovisas ersättningar till anställda hos AIF-förvaltaren FCG Fonder AB under året 2022.		
Kategori		
Särskilt reglerad personal 15 st (12 st.)	11 420 959	9 455 138
Verkställande ledning	7 713 578	6 282 559
Anställda i strategiska befattningar **	0	0
Ansvariga för kontrollfunktioner	2 302 456	1 214 267
Risntagare	1 404 925	1 958 312
	22 841 918	18 910 276
Summa*	22 841 918	18 910 276

*Totala ersättningar inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

** Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen

Not 24 Ställda säkerheter eller eventalförpliktelser

Inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 25 Närståendetransaktioner

Bolaget har mellanhavanden i form av lån med koncernbolag. Årets räntekostnader för lånen uppgår till 11,4Mkr (10,98 Mkr). Upplupna räntekostnader har kapitaliserats 2022-12-31.

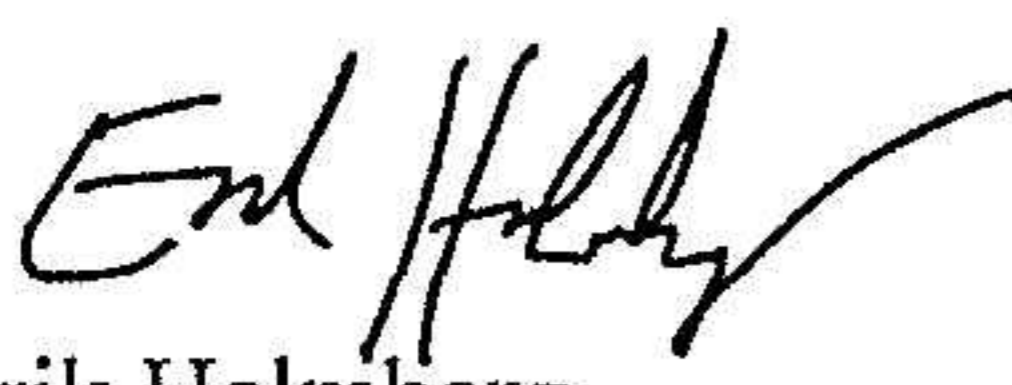
Inga övriga transaktioner med närstående bolag.

	2022-12-31	2021-12-31
Skulder till koncernföretag och närstående bolag		
Zenith Group AB	0	3 747 474
Zenith Group Real Estate AB	23 563	23 563
Zenith Venture Capital V AB	351 965	310 000
Zenith Venture Capital IV AB	7 188 301	8 065 279
Zenith Fund Holding AB	113 595 313	130 705 638
Zenith Venture Capital III AB	0	85 574
Zenith Venture Capital II AB (närstående)	20 926 171	17 638 082
	142 085 313	160 575 610
Fordringar hos koncernföretag		
IB Tattoo	85 000	85 000
Zenith Incubator AB	0	1 518 620
	85 000	1 603 620

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

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

Tommy Jacobson
Ordförande



Erik Holmberg
Styrelseledamot

Lars Thorén
Styrelseledamot


Erik Lindblad
Verkställande direktör

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

PricewaterhouseCoopers AB


Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557489993340

Dokument

Zenith Venture Capital I AB ÅR 2022 v.230329 final
Huvuddokument
24 sidor
Startades 2023-03-30 11:55:04 CEST (+0200) av Zenith
Group (ZG)
Färdigställt 2023-03-31 16:16:18 CEST (+0200)

Initierare

Zenith Group (ZG)
Zenith Group AB
Org. nr 559103-6651
info@zenithgroup.se
+46709316410

Signerande parter

Erik Holmberg (EH)
Zenith Venture Capital I AB (publ)
Personnummer 7812040132
erik.holmberg@zenithvc.se



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Erik Holmberg".

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Erik
Carl Johan Holmberg"
Signerade 2023-03-30 11:57:16 CEST (+0200)

Erik Lindblad (EL)
Zenith Venture Capital I AB (publ)
Personnummer 8802230170
erik.lindblad@zenithvc.se



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Erik Lindblad".

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ERIK
LINDBLAD"
Signerade 2023-03-30 15:04:58 CEST (+0200)

Lars Thorén (LT)
Zenith Venture Capital I AB (publ)
Personnummer 5605221034
lars@zenithgroup.se
+46736996406

Tommy Jacobson (TJ)
Zenith Venture Capital I AB (publ)
Personnummer 5809101974
tommy@zenithgroup.se
+46708797331



Verifikat

Transaktion 09222115557489993340



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars Erik Lennart Thorén"
Signerade 2023-03-30 14:55:21 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Nils Tommy Jacobson"
Signerade 2023-03-30 12:14:10 CEST (+0200)

Magnus Svensson Henryson (MSH)
PricewaterhouseCoopers AB
Personnummer 196904087571
magnus.svensson.henryson@pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2023-03-31 16:16:18 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 Venture Capital I AB (publ), org.nr 559105-6311

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Zenith Venture Capital I AB (publ) för år 2022 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidan 3.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Zenith Venture Capital I AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidan 3. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Zenith Venture Capital I AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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 Venture Capital I AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Översikt

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

<i>Särskilt betydelsefullt område</i>	<i>Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</i>
<p><i>Värdering av investeringar i onoterade tillgångar</i></p> <p>Totalt värde på Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra långfristiga värdepappersinnehav uppgår per 2022-12-31 till 297 Mkr och utgörs av onoterade värdepapper. Värdering av onoterade värdepapper är beroende av företagsledningens antaganden och bedömningar vilka bland annat inkluderar val av modell för värdering och den indata som används i modellerna. Bolaget inhämtar värderingar från ett externt värderingsinstitut som används för att fastställa redovisade värden.</p> <p>Välgrundade val av modell och indata är avgörande för en god uppskattning av verkligt värde av innehaven. Vi har därför bedömt detta som ett särskilt betydelsefullt område.</p> <p>För ytterligare information, se not 1 – Redovisningsprinciper under Finansiella instrument, not 7 – Finansiella tillgångar och skulder, not 11 - Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt not 14 – Andra långfristiga värdepappersinnehav.</p>	<p>Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av:</p> <ul style="list-style-type: none">- Bildat oss en uppfattning om bolagets process för att fastställa verkliga värden på innehaven.- Inhämtat värderingsinstitutets värderingar samt granskat använda principer, antaganden och modellval.- Analyserat rimligheten i bolagets värderingar.- Granskat att lämnade upplysningar i årsredovisningen uppfyller kraven enligt IFRS 7.

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 revisionsred 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Zenith Venture Capital I AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Venture Capital I AB (publ) enligt god revisorsred 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
- 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 revisionsred 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esefrapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Zenith Venture Capital I AB (publ) för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Venture Capital I AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.



2023061529468

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Zenith Venture Capital I AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 20 maj 2022 och har varit bolagets revisor sedan 2017.

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

2023-03-31 14:17:11 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023061529469