

Årsredovisning
för
Zenith Fund Holding AB
559103-6644

Räkenskapsåret
2022

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Zenith Fund Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-06-30. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2023-06-30


Lars Thorén
Verkställande direktör

Årsredovisning

för

Zenith Fund Holding AB

559103-6644

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Rapport över förändringar i eget kapital	6
Noter	7-13



Styrelsen för Zenith Fund Holding AB 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 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. Bolaget förvaltar aktivt fem av sina dotterbolag.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Finansiell information

Bolagets nettoomsättning uppgick till 9 219 Tkr (15 619 Tkr) och Bolagets rörelsekostnader till 38 362 Tkr (21 392 Tkr). Rörelseresultatet uppgick till -29 137 Tkr (-5 773 Tkr). Resultatet från finansiella poster uppgick till -121 547 Tkr (297 765 Tkr) vilket huvudsakligen är hänförligt till omvärdering av finansiella anläggningstillgångar samt utdelningar. Årets resultat uppgick till -150 684 Tkr (291 993 Tkr). Bolaget har under året gett ett aktieägartillskott på 5,1 Mkr till dotterbolaget Zenith Venture Capital IV AB.

Bolagets balansslutning uppgick per bokslutsdatumet till 223 570 Tkr (465 002 Tkr). Tillgångarna består huvudsakligen av finansiella anläggningstillgångar redovisade till verkligt värde om 51 037 Tkr (304 085 Tkr) och kortfristiga lånefordringar hos dotterföretag om 158 623 Tkr (141 687 Tkr). Bolaget har tre utgivna obligationslån om totalt 147 600 Tkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets finansiella anläggningstillgångar, i förlängningen innebär det aktierna i de sju dotterföretagen samt övriga finansiella innehav. Marknadsrisken är en inneboende risk i företagens verksamhet och risken avseende Zenith Fund Holding ABs sju dotterföretag är till stor del överförd till ägarna av de vinstandelslån eller de av minoriteten ägda preferensaktier som givits ut av de sju dotterföretagen.

Likviditetsrisk avser risken att Bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot denna risk främst genom de utgivna obligationslånen om sammanlagt 147,6 mkr som ska återbetalas i juni 2023, december 2023 och januari 2025. Likviditeten från obligationslånen har huvudsakligen lånats ut till dotterföretaget Zenith Venture Capital I AB och där finansierat investeringar. Primärt avser Bolaget återbetala obligationslånen med de medel som inkommer när Zenith venture Capital I realiserar investeringar och återbetalar låneskulden till Bolaget.

Bolaget har även en likviditetsrisk genom de leverantörsskulder och andra skulder som uppstår på grund av rörelsekostnader i bolaget. Likviditetsrisken övervakas och kontrolleras genom kassaflödesprognoser.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget. Bolaget har som nämnts i föregående stycke en omfattande utlåning till ej konsoliderade dotterföretag. I övrigt är Bolaget per balansdagen exponerad mot kreditrisk i endast begränsad omfattning.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget förvaltar inte aktivt sina dotterbolag från och med 1 januari 2023. Förvaltningen samt alla anställda är flyttade till ett nytt bolag inom koncernen.

Av totalt 100 Mkr i obligationslån som förfaller 2023-06-30 har 60,9 Mkr tecknats i ett nytt obligationslån med löptid 2023-07-01-2025-01-31. Av totalt 27,1 Mkr i obligationslån som förfaller 2023-12-30 har 13,6 Mkr tecknats i ett nytt obligationslån med löptid 2024-01-01-2025-01-31. Teckningstiden för det nya obligationslånet 2023 löpte fram till 2023-01-15, totalt tecknades 32,8 Mkr (per 2022-12-31 hade 20,5 Mkr tecknats).

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.

Flerårsöversikt (Tkr)	2022	2021	2020	2019	2018
Årets resultat	-150 684	291 992	-4 114	-5 391	8 673
Balansomslutning	223 570	465 002	130 238	109 737	11 514
Soliditet (%)	11,0	63,1	1,2	5,1	95,2
Skuldsättningsgrad (ggr)	811	58	88	19	0
Nettoomsättning	9 219	15 619	2 541	0	0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	174 736 376
årets förlust	-150 684 128
	24 052 248
disponeras så att i ny räkning överföres	24 052 248

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

Resultaträkning	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Nettoomsättning		9 219 295	15 619 083
Övriga rörelseintäkter		5 729	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-8 524 522	-8 409 565
Personalkostnader	2	-29 810 344	-12 976 142
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3, 9	-19 250	-6 558
Övriga rörelsekostnader		-7 780	0
Summa rörelsens kostnader		-38 361 896	-21 392 265
Rörelseresultat		-29 136 872	-5 773 182
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	12 709 264	8 705 735
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	-126 875 016	289 335 102
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	9 812 404	11 331 628
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-17 193 908	-11 607 015
Summa resultat från finansiella poster		-121 547 256	297 765 450
Resultat efter finansiella poster		-150 684 128	291 992 268
Resultat före skatt		-150 684 128	291 992 268
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		-150 684 128	291 992 268

Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	9	47 070	12 570
		47 070	12 570

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterbolag	10, 11	31 270 406	12 924 119
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12, 13	18 663 022	289 298 528
Andra långfristiga fordringar	14	1 103 339	1 862 756
Summa finansiella anläggningstillgångar		51 036 767	304 085 403
Summa anläggningstillgångar		51 083 837	304 097 973

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		11 167 327	3 801 359
Fordringar hos koncernföretag		158 623 395	141 686 589
Övriga fordringar		501 571	5 478 471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		893 114	7 447 929
		171 185 407	158 414 348

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar		172 486 212	2 489 314
		172 486 212	160 903 662

SUMMA TILLGÅNGAR

		223 570 049	465 001 635
--	--	--------------------	--------------------

2023070513085



Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

500 000 500 000

500 000 500 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

174 736 376 958 645

Årets resultat

-150 684 128 291 992 268

Summa fritt eget kapital

24 052 248 292 950 913

Summa eget kapital

24 552 248 293 450 913

Långfristiga skulder

Obligationslån

15 20 500 000 127 100 000

Summa långfristiga skulder

20 500 000 127 100 000

Kortfristiga skulder

Obligationslån

15 127 100 000 0

Leverantörsskulder

1 446 977 93 547

Skulder till koncernföretag

19 424 848 18 675 380

Aktuella skatteskulder

391 128 139 803

Övriga skulder

25 943 247 16 321 453

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

4 211 601 9 220 539

Summa kortfristiga skulder

178 517 801 44 450 722

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

223 570 049 465 001 635

2023070513086



Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	500 000	5 072 655	-4 114 010	1 458 645
Balanseras i ny räkning		-4 114 010	4 114 010	0
Årets resultat			291 992 268	291 992 268
Utgående eget kapital 2021-12-31	500 000	958 645	291 992 268	293 450 913
Ingående eget kapital 2022-01-01	500 000	958 645	291 992 268	293 450 913
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
Utgående eget kapital 2022-12-31	500 000	174 736 376	-150 684 128	24 552 248



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 ÅRL 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 innehåses 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.

Posterna som utgör "Andelar i dotterbolag" samt "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

	2022	2021
Medelantalet anställda	3	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

	2022	2021
Orealiserad värdeförändring på andelar i koncernföretag	12 709 264	8 705 735
	12 709 264	8 705 735

Not 5 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2022	2021
Resultat vid omvärdering av långfristiga fordringar	0	36 704
Resultat vid omvärdering av andra långfristiga värdepappersinnehav	-274 900 422	289 298 398
Utdelningar från andra långfristiga värdepappersinnehav	148 025 406	0
	-126 875 016	289 335 102

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernbolag	9 441 529	10 479 280
Övriga ränteintäkter	370 875	852 348
	9 812 404	11 331 628

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader från koncernbolag	-1 639 769	-1 504 630
Räntekostnader från obligationslån	-8 798 659	-9 014 785
Övriga räntekostnader	-1 689 520	-1 087 600
Övriga finansiella kostnader	-5 065 960	0
	-17 193 908	-11 607 015

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

	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-150 684 128		291 992 268
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	31 040 930	20,60	-60 150 407
Ej avdragsgilla kostnader		-57 740 538		-17 771
Ej skattepliktiga intäkter		34 169 569		61 388 857
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-7 469 961		-1 220 679
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0,00	0

Akkumulerat underskott uppgår per 2022-12-31 till 45 164 479 kr.

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	19 674	19 674
Inköp	53 750	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	73 424	19 674
Ingående avskrivningar	-7 104	-546
Årets avskrivningar	-19 250	-6 558
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 354	-7 104
Utgående redovisat värde	47 070	12 570

Not 10 Andelar i dotterbolag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värden	12 924 119	4 218 384
Aktiekapital nytt dotterbolag	500 000	0
Aktieägartillskott till dotterbolag	5 137 023	0
Orealiserade värdeförändringar	12 709 264	8 705 735
Utgående värde	31 270 406	12 924 119

Not 11 Specifikation andelar i dotterbolag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	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	4 522 034
Zenith Venture Capital IV AB	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital V AB	100%	100%	500 000	2 145 308
Zenith Venture Capital III AB	100%	100%	5 000	22 603 064
Medical Invest 2021 AB	38%	86%	5 000 000	500 000
Zenith Venture Capital VI AB	100%	100%	500 000	500 000
				31 270 406

Namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Venture Capital I AB (publ)	559105-6311	Stockholm	500 000	0
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	559105-6345	Stockholm	4 522 034	2 057 693
Zenith Venture Capital IV AB	559105-6329	Stockholm	500 000	-5 137 023
Zenith Venture Capital V AB	559105-6352	Stockholm	2 145 308	1 645 308
Zenith Venture Capital III AB	559079-2791	Stockholm	22 603 064	14 143 286
Medical Invest 2021 AB	559285-6511	Stockholm	104 829 692	-83 589 420
Zenith Venture Capital VI AB	559366-4385	Stockholm	500 000	0

Not 12 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värden	289 298 528	2 199 242
Tilläggsinvestering i andra långfr. värdepapper	1 234 385	0
Erhållna aktier i form av sakutdelning	148 025 406	0
Lämnad sakutdelning	-118 214 537	0
Avyttring av andra långfr.värdepapper	-27 539 755	-2 199 142
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-274 141 005	289 298 428
Utgående värde	18 663 022	289 298 528

Not 13 Specifikation andelar långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital II AB (publ)	3,59%	3,59%	8 514	18 663 022 18 663 022
	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Venture Capital II AB (publ)	559080-1196	Stockholm	47 049 517	10 402 133

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 862 756	1 826 052
Verkligt värde-förändring via resultaträkningen	-759 417	36 704
Utgående värde	1 103 339	1 862 756

Not 15 Obligationslån

	2022-12-31	2021-12-31
Obligationslån 2019, löper ut 2023-06-30*	100 000 000	100 000 000
Obligationslån 2021, löper ut 2023-12-30**	27 100 000	27 100 000
Obligationslån 2023, löper ut 2025-01-31	20 500 000	0
	147 600 000	127 100 000

*Vid förfall kommer en volym om 60,9 Mkr kvittas mot tecknad volym i ett nytt obligationslån med löptid 2023-07-01—2025-01-31

**Vid förfall kommer en volym om 13,6 Mkr kvittas mot tecknad volym i ett nytt obligationslån med löptid 2024-01-01—2025-01-31

Teckningstiden för obligationslån 2023 löpte fram till 2023-01-15, totalt tecknades 32,8 Mkr.

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.

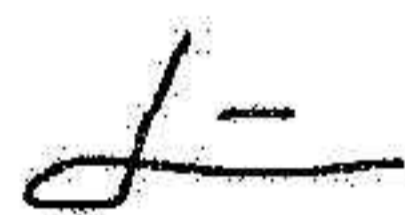
Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget förvaltar inte aktivt sina dotterbolag från och med 1 januari 2023. Förvaltningen samt alla anställda är flyttade till ett nytt bolag inom koncernen.

Av totalt 100 Mkr i obligationslån som förfaller 2023-06-30 har 60,9 Mkr tecknats i ett nytt obligationslån med löptid 2023-07-01-2025-01-31. Av totalt 27,1 Mkr i obligationslån som förfaller 2023-12-30 har 13,6 Mkr tecknats i ett nytt obligationslån med löptid 2024-01-01-2025-01-31. Teckningstiden för det nya obligationslånet 2023 löpte fram till 2023-01-15, totalt tecknades 32,8 Mkr (per 2022-12-31 hade 20,5 Mkr tecknats).

Styrelse 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



Lars Thorén
Verkställande direktör och styrelseledamot



Jonas Blomqvist
Styrelseledamot



Tommy Jacobson
Styrelseordförande

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

PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557495805074

Dokument

ZFH ÅR 2022 v.230627
Huvuddokument
14 sidor
Startades 2023-06-29 09:59:34 CEST (+0200) av Zenith
Group (ZG)
Färdigställt 2023-06-30 18:13:02 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerande parter

Lars Thorén (LT)
Zenith Fund Holding AB
Personnummer 560522-1034
lars.thoren@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars Erik Lennart Thorén"
Signerade 2023-06-29 10:00:40 CEST (+0200)

Tommy Jacobson (TJ)
Zenith Fund Holding AB
Personnummer 580910-1974
tommy@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Nils Tommy Jacobson"
Signerade 2023-06-29 11:45:45 CEST (+0200)

Jonas Blomqvist (JB)
Zenith Fund Holding AB
Personnummer 740519-0690
Jonas@jbcconsultingab.com

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



Verifikat

Transaktion 09222115557495805074

2023070513096



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"JONAS BLOMQVIST"
Signerade 2023-06-29 10:09:55 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo
Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2023-06-30 18:13:02 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 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 2022.

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 2022 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.

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. 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 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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.

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 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. 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

2023-06-30 16:14:12 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2025070513099

Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
Zenith Group Holding AB
559103-6552
Räkenskapsåret
2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning koncern	3
Balansräkning koncern	4-5
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys koncern	7
Resultaträkning moderbolaget	8
Balansräkning moderbolaget	9-10
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	11
Moderbolagets kassaflödesanalys	12
Noter	13- 25

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Group Holding AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning 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 Group Holding AB ("Bolaget") med organisationsnummer 559103-6552 är moderbolag i en koncern som bildats i syfte att driva investeringsverksamhet, varav två 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 Zenith Management AB.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under året förvärvat samtliga aktier i Zenith Management AB och Zenith Group Services AB. Bolaget har under året erhållit sakutdelning från Zenith Fund Holding AB i form av aktier i Truecaller AB. Samtliga aktier har därefter delats ut till aktieägarna i form av sakutdelning.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Finansiell information

I koncernen uppgick nettoomsättningen till 19 122 tkr (26 233 tkr) och rörelsekostnaderna till -47 326 tkr (-34 458 tkr), rörelseresultatet uppgick därmed till -28 194 tkr (-8 225 tkr). Nettoomsättningen och merparten av rörelsekostnaderna är hänförliga till verksamheten i dotterföretagen Zenith Group AB och Zenith Fund Holding AB.

Koncernens resultat från värdeförändringar på andelar i koncernföretag uppgick till 12 709 tkr (8 706 tkr) och är hänförligt till innehaven i 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 -127 068 tkr (289 335 tkr) varav 148 025 tkr avser sakutdelning från Zenith Venture Capital II AB och -275 093 tkr avser värdeförändringar.

Koncernens räntekostnader uppgående till -17 517 tkr (-12 409 tkr) avser huvudsakligen två i Zenith Fund Holding AB utestående obligationslån om sammanlagt 147,6 Mkr som löper med 7% ränta. Obligationslikviden har lånats ut till Koncernens dotterföretag, huvudsakligen Zenith Venture Capital I AB. Ränteintäkterna uppgick under året till 9 801 tkr (11 386 tkr).

Årets resultat uppgick till -150 269 tkr (288 793 tkr) för koncernen och -150 142 tkr (288 793 tkr) för moderbolaget.

Ägarförhållanden

Zenith Group Holding AB är ett privat aktiebolag och hade per den 31 december 2022 nio aktieägare.

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	19 121	26 233	22 424	22 486	7 374
Resultat efter finansiella poster	-150 742	288 793	-4 691	-7 456	4 299
Balansomslutning	264 495	468 199	136 706	115 331	15 668
Soliditet (%)	7,70	61,80	0,35	0,20	43,00
Medelantal anställda (st)	9	9	9	9	3

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

fri överkursfond	2 760 774
balanserad vinst	168 243 739
årets förlust	-150 742 169
	20 262 344
disponeras så att	
i ny räkning överföres	20 262 344
	20 262 344

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

Koncernens Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Nettoomsättning		19 121 451	26 233 098
Övriga rörelseintäkter		10 849	0
		19 132 300	26 233 098
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-8 437 662	0
Personalkostnader	3	-38 662 039	-24 692 024
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-103 303	-90 416
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar		-41 195	-9 675 628
Övriga rörelsekostnader		-81 888	0
		-47 326 087	-34 458 068
Rörelseresultat		-28 193 787	-8 224 970
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	12 235 793	8 705 735
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	-127 067 980	289 335 102
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		9 800 919	11 385 837
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17 517 113	-12 409 024
		-122 548 381	297 017 650
Resultat efter finansiella poster		-150 742 168	288 792 680
Resultat före skatt		-150 742 168	288 792 680
Årets resultat tillika årets totalresultat		-150 742 168	288 792 680

Koncernens Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

239 807

161 119

239 807

161 119

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

15

31 270 406

12 924 119

Andra långfristiga värdepappersinnehav

7

23 152 921

289 298 528

Andra långfristiga fordringar

9, 10

66 963 278

1 862 756

11

121 386 605

304 085 403

Summa anläggningstillgångar

121 626 412

304 246 522

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

13 895 952

2 296 257

Fordringar hos koncernföretag

120 870 155

139 490 700

Övriga fordringar

503 926

5 940 091

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

5 758 198

13 203 470

141 028 231

160 930 518

Kassa och bank

1 839 925

3 022 393

Summa omsättningstillgångar

142 868 156

163 952 911

SUMMA TILLGÅNGAR

264 494 568

468 199 433

2023091201463



Koncernens Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital		54 054	54 054
Fria reserver		171 004 513	8 560 774
Eget kapital vid årets början		0	-8 134 404
Årets resultat		-150 742 168	288 792 680
Summa eget kapital		20 316 399	289 273 104

Långfristiga skulder

Obligationslån	13	20 500 000	127 100 000
		20 500 000	127 100 000

Kortfristiga skulder

Obligationslån	13	127 100 000	0
Leverantörsskulder		980 777	487 898
Skulder till koncernföretag		61 891 879	21 795 171
Aktuella skatteskulder		846 547	0
Övriga skulder		26 916 480	17 107 483
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 942 486	12 435 777
		223 678 169	51 826 329

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

264 494 568 468 199 433

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	54 054	8 560 774	-8 134 404	480 424
Årets resultat			288 792 680	288 792 680
Summa totalresultat			288 792 680	288 792 680
Utgående eget kapital 2021-12-31	54 054	8 560 774	280 658 276	289 273 104
Ingående eget kapital 2022-01-01	54 054	8 560 774	280 658 276	289 273 104
Årets resultat			-150 742 168	-150 742 168
Summa totalresultat			-150 742 168	-150 742 168
Utdelning			-118 214 537	-118 214 537
Utgående eget kapital 2022-12-31	54 054	8 560 774	11 701 571	20 316 399

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-322 217	-333 513
Personalkostnader	3	-3 534	-473
		-325 751	-333 986
Rörelseresultat		-325 751	-333 986
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	-149 933 512	289 934 049
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	-192 964	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	174 438
Räntekostnader och liknande resultatposter		-289 942	-981 821
		-150 416 418	289 126 666
Resultat efter finansiella poster		-150 742 169	288 792 680
Resultat före skatt		-150 742 169	288 792 680
Skatt på årets resultat	6	0	0
Årets resultat		-150 742 169	288 792 680

Moderbolagets Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	7, 8	29 068 621	296 541 670
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9, 10	1 589 899	0
Summa anläggningstillgångar		30 658 520	296 541 670

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag		0	859 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	43 333
		0	902 771

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar		83 732	8 264
------------------------------------	--	---------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR

30 742 252 297 452 705

2023091201468

Moderbolagets Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

54 054

54 054

54 054

54 054

Fritt eget kapital

Fri överkursfond

2 760 774

2 760 774

Balanserad vinst eller förlust

168 243 739

-2 334 404

Årets resultat

-150 742 169

288 792 680

20 262 344

289 219 050

Summa eget kapital

20 316 398

289 273 104

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

75 368

68 127

Skulder till koncernföretag

10 315 486

8 111 475

Övriga skulder

35 000

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

0

-1

Summa kortfristiga skulder

10 425 854

8 179 601

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

30 742 252

297 452 705

2023091201469



Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	54 054	5 117 679	-4 691 309	480 424
Omföring av årets resultat		-4 691 309	4 691 309	0
			288 792 680	288 792 680
Utgående eget kapital 2021-12-31	54 054	426 370	288 792 680	289 273 104
Ingående eget kapital 2022-01-01	54 054	426 370	288 792 680	289 273 104
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
Utgående eget kapital 2022-12-31	54 054	171 004 513	-150 742 169	20 316 398

Moderbolagets Kassaflödesanalys

Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-150 742 169	288 792 680
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	149 526 477	-289 126 666
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 215 692	-333 986
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av kortfristiga fordringar	902 771	-43 334
Förändring av leverantörsskulder	7 241	-100 874
Förändring av kortfristiga skulder	2 239 011	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 933 331	-478 194
Investeringsverksamheten		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-1 857 863	0
Utlåning till koncernföretag	0	-41 000
Återbetalda lån från investeringsverksamheten	0	1 810 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 857 863	1 769 000
Finansieringsverksamheten		
Amortering av lån	0	-1 300 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-1 300 000
Årets kassaflöde	75 468	-9 194
Likvida medel vid årets början		
Likvida medel vid årets början	8 264	17 458
Likvida medel vid årets slut	83 732	8 264

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 skatteskal.

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2022 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, Zenith Management AB och Zenith Group Services AB konsolideras.

Dotterbolaget Zenith Fund Holding AB äger 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 uppgår 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 Arvode till revisorer

Koncernen

	2022	2021
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	391 625	281 250
Revisionsnära tjänster	0	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	391 625	281 250

Moderbolaget

	2022	2021
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	180 625	235 625
Revisionsnära tjänster	0	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	180 625	235 625

Not 3 Medelantalet anställda

Koncernen

2022	2021
------	------

Zenith Group Holding AB
Org.nr 559103-6552

16 (25)

Medelantalet anställda 9 9

Moderbolaget

2022 2021

Medelantalet anställda 0 0

**Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag
Koncernen**

2022 2021

Värdering enligt verkligt värde 12 235 793 8 705 735
12 235 793 8 705 735

Moderbolaget

2022 2021

Erhållna utdelningar 118 214 537 0
Värdering enligt verkligt värde -268 148 049 289 934 049
-149 933 512 289 934 049

**Not 5 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar
Koncernen**

2022 2021

Erhållna utdelningar 148 025 406 0
Värdering enligt verkligt värde -275 093 386 289 335 102
-127 067 980 289 335 102

Moderbolaget

2022 2021

Värdering enligt verkligt värde -192 964 0
-192 964 0

Not 6 Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

Koncernen

Avstämning av effektiv skatt

		2022-12-31	2021-12-31
	Procent	Belopp	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-150 742 169	288 792 680
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	31 052 887	-59 491 292
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-132 142	-31 732
Skatteeffekt utdelningar		29 983 742	0
Skatteeffekt av värdeförändringar		-53 625 487	61 396 413
Underskottsavdrag vars skattevärde ej längre redovisas som tillgång		0	-1 873 389
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång		-7 279 000	0
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0

Moderbolaget

Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-150 742 169		288 792 680
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	30 929 287	20,60	-59 491 292
Ej skattepliktiga intäkter		24 352 195		0
Skatteeffekt av värdeförändringar		-55 114 898		59 726 414
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-166 584		-235 122
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0,00	0

Akkumulerat skattemässigt underskott uppgår per 31 december 2022 i koncernen till 52 801 071 kr (19 749 969 kr) och i moderbolaget till 2 442 669 kr (2 469 883 kr)

Not 7 Andelar i koncernföretag

Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	12 924 119	4 218 384
Inköp	5 637 023	0
Värdering till verkligt värde	12 709 264	8 705 735
Utgående värde	31 270 406	12 924 119

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	296 541 670	3 107 621
Nyinvesteringar	75 000	0
Lämnade aktieägartillskott	600 000	3 500 000
Värdering till verkligt värde	-268 148 049	289 934 049
Utgående värde	29 068 621	296 541 670

Not 8 Specifikation andelar i koncernföretag

Koncernen

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	100%	100%	500 000	4 522 034
Zenith Venture Capital I AB (publ)	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital III AB	100%	100%	5 000	22 603 064
Zenith Venture Capital IV AB (publ)	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital V AB (publ)	100%	100%	500 000	2 145 308
Medical Invest 2021 AB	38%	86%	5 000 000	500 000
Zenith Venture Capital VI AB	100%	100%	500 000	500 000
				31 270 406

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	559105-6345	Stockholm	4 522 034	2 057 693
Zenith Venture Capital I AB (publ)	559105-6311	Stockholm	500 000	0
Zenith Venture Capital III AB	559079-2791	Stockholm	22 603 064	14 143 286
Zenith Venture Capital IV AB (publ)	559105-6329	Stockholm	500 000	-5 137 023
Zenith Venture Capital V AB (publ)	559105-6352	Stockholm	2 145 308	1 645 308
Medical Invest 2021 AB	559285-6511	Stockholm	104 829 692	-83 589 420
Zenith Venture Capital VI AB	559366-4385	Stockholm	500 000	0

Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Bokfört värde
Zenith Fund Holding AB	100%	100%	24 552 248
Zenith Group AB	100%	100%	4 314 845
Zenith Group Services AB	100%	100%	50 000
Zenith Management AB	100%	100%	151 528
			29 068 621

Zenith Group Holding AB
Org.nr 559103-6552

19 (25)

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Fund Holding AB	559103-6644	Stockholm	24 552 248	-150 684 128
Zenith Group AB	559103-6651	Stockholm	4 314 845	-1 264 087
Zenith Group Services AB	559407-3347	Stockholm	50 000	0
Zenith Management AB	559284-8963	Stockholm	151 528	-19 669 356

Not 9 Andra långfristiga värdepappersinnehav Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	289 298 528	2 199 242
Investeringar i långfr.värdepappersinnehav	3 017 248	0
Erhållna aktier i form av sakutdelning	148 025 406	0
Avyttring samt lämnad sakutdelning	-145 754 292	-2 199 142
Omvärdering till verkligt värde	-274 333 969	289 298 428
Innehav via förvärvat dotterbolag	2 900 000	0
Utgående redovisat värde	23 152 921	289 298 528

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	0	0
Nyinvesteringar	1 782 863	0
Värdering till verkligt värde	-192 964	0
Utgående redovisat värde	1 589 899	0

Not 10 Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav Koncernen

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital Fund II AB (stam)	2,16%	2,16%	32 000	1 579 899
Zenith VC Fund II Holding Ord AB (stam)	8%	8%	2 000	10 000
Zenith Group Holding AB	13,90%	13,90%	7 500	2 900 000
Zenith Venture Capital II AB	3,59%	3,59%	8 514	18 663 022
				23 152 921

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Venture Capital Fund II AB (stam)	559348-1996	Stockholm	69 288 519	-8 457 055
Zenith VC Fund II Holding Ord AB (stam)	559363-2010	Stockholm	123 823	-1 177
Zenith Group Holding AB	559103-6552	Stockholm	20 316 398	-150 742 169
Zenith Venture Capital II AB	559080-1196	Stockholm	57 768 516	21 121 132



Moderbolaget

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital Fund II AB (stam)	2,16%	2,16%	32 000	1 579 899
Zenith VC Fund II Holding Ord AB (stam)	8%	8%	2 000	10 000
				1 589 899

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Venture Capital Fund II AB (stam)	559348-1996	Stockholm	69 288 519	-8 457 055
Zenith VC Fund II Holding Ord AB (stam)	559363-2010	Stockholm	123 823	-1 177

Not 11 Andra långfristiga fordringar Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	1 862 756	1 826 052
Tillkommande fordringar via förvärvat dotterbolag	65 859 939	0
Omvärdering till verkligt värde	-759 417	36 704
Utgående redovisat värde	66 963 278	1 862 756

Not 13 Obligationslån Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Obligationslån emitterade av Zenith Fund Holding AB		
Obligationslån 2019, löper ut 2023-06-30*	100 000 000	100 000 000
Obligationslån 2021, löper ut 2023-12-31**	27 100 000	27 100 000
Obligationslån 2023, löper ut 2025-01-31	20 500 000	0
	147 600 000	127 100 000

*Vid förfall kommer en volym om 60,9 Mkr kvittas mot tecknad volym i ett nytt obligationslån med löptid 2023-07-01—2025-01-31

**Vid förfall kommer en volym om 13,6 Mkr kvittas mot tecknad volym i ett nytt obligationslån med löptid 2024-01-01—2025-01-31

Teckningstiden för obligationslån 2023 löpte fram till 2023-01-15, totalt tecknades 32,8 Mkr.

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 2022

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkni ngen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings värde	Summa
Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	121 386 605	0	121 386 605
Fordringar hos dotterföretag	0	120 870 155	120 870 155
Kassa och bank	0	1 839 925	1 839 925
	121 386 605	122 710 080	244 096 685

	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkni ngen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings värde	Summa
Obligationslån	0	147 600 000	147 600 000
Skulder till dotterföretag	0	61 891 879	61 891 879
Övriga skulder	0	26 823 530	26 823 530
	0	236 315 409	236 315 409

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 2021	Onoterade aktier	Summa	
Ingående balans 1 januari 2021	8 243 678	8 243 678	
Avyttringar	-2 199 111	-2 199 111	
Verkligt värdeförändring redovisad i resultaträkningen	298 040 836	298 040 836	
Utgående redovisat värde 2021-12-31	304 085 403	304 085 403	
			Långfristiga
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	0	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	0	-262 384 122
Avyttring samt lämnad sakutdelning	-145 754 292		-145 754 292
Erhållen sakutdelning	148 025 406		148 025 406
Utgående redovisat värde 2022-12-31	55 526 666	65 859 939	121 386 605

Not 16 Avstämning av nettoskuld Koncernen

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna

	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel	1 839 925	3 022 393
Låneskulder -förfaller inom 1 år	-255 186 553	-36 795 171
Låneskulder -förfaller efter 1 år	-20 500 000	-127 100 000
Övriga skulder -förfaller inom 1 år	-4 830 308	-1 880 250
Nettoskuld	-278 676 936	-162 753 028
Likvida medel	1 839 925	3 022 393
Bruttoskuld fast ränta	-275 686 553	-166 895 171
Övriga skulder utan ränta	-4 830 308	-1 880 250
Nettoskuld	-278 676 936	-165 753 028

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel	83 732	8 264
Låneskulder – förfaller inom ett år	-10 315 486	-8 111 475
Övriga skulder – förfaller inom 1 år	-110 368	-68 127
Nettoskuld	-10 342 122	-8 171 338
Likvida medel	83 732	8 264
Bruttoskuld fast ränta	-10 315 486	-8 111 475
Övriga skulder utan ränta	-110 368	-68 127
Nettoskuld	-10 342 122	-8 171 338

Not 17 Förändring av nettoskuld Koncernen

	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		-208 391 382	126 600 000	-2 950 058	-84 741 440
Nettoskuld 31 december 2022	1 839 925	-255 186 553	-20 500 000	-4 830 308	-278 676 936
	2021-12-31				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 2021	543 284	-7 943 754	-110 100 000	-4 571 482	-122 071 952
Kassaflöde	2 479 109	-26 878 400	-17 000 000		-41 399 291
Övriga förändringar		-1 973 017		2 691 232	718 215
Nettoskuld 31 december 2021	3 022 393	-36 795 171	-127 100 000	-1 880 250	-162 753 028

Moderbolaget

2022-12-31

	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Finansiella låneskulder som förfaller efter 1 år	Övriga skulder som förfaller inom 1 år	Summa
Nettoskuld 1 januari 2022	8 264	-8 111 475	0	-68 127	-8 171 338
Kassaflöde	75 468	0	0	0	75 468
Övriga förändringar	0	-1 604 011	0	-42 241	-1 646 252
	83 732	-9 715 486	0	-110 368	-9 742 122

2021-12-31

	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Finansiella låneskulder som förfaller efter 1 år	Övriga skulder som förfaller inom 1 år	Summa
Nettoskuld 1 januari 2021	17 458	-4 929 654	0	-169 001	-5 081 197
Kassaflöde	-9 194	1 300 000	0	100 874	1 391 680
Övriga förändringar	0	-4 481 821	0	0	-4 481 821
Nettoskuld 31 december 2021	8 264	-8 111 475	0	-68 127	-8 171 338

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 sex 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 sex dotterföretag är till stor del överförd till ägarna av de vinstandelslån som dotterbolagen givit ut. Marknadsrisken i det sjätte 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 147,6 mkr som delvis ska återbetalas i juni och december 2023. Likviden från obligationslånen har huvudsakligen lånats ut till dotterföretaget Zenith Venture Capital I AB och där finansierat investeringar. Primärt avser Koncernen återbetala obligationslånen med de medel som inkommer när Zenith venture Capital I realiserar investeringar och återbetalar låneskulden till Koncernen. 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 nänts 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 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har genomfört en nyemission i april 2023, då antalet aktier i bolaget ökade med 7 500. Antalet aktier efter emissionen uppgår till 61 554.

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 09222115557495848408

Dokument

ZGH AB ÅR 2022 v.230626

Huvuddokument

26 sidor

Startades 2023-06-29 14:27:12 CEST (+0200) av Zenith Group (ZG)

Färdigställt 2023-06-30 18:17:56 CEST (+0200)

Initierare

Zenith Group (ZG)

Zenith Group AB

Org. nr 559103-6651

info@zenithgroup.se

+46709316410

Signerande parter

Tommy Jacobson (TJ)

Zenith Group Holding AB

Personnummer 580910-1974

tommy@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Nils Tommy Jacobson"

Signerade 2023-06-29 14:30:28 CEST (+0200)

Lars Thorén (LT)

Zenith Group Holding AB

Personnummer 560522-1034

lars.thoren@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars Erik Lennart Thorén"

Signerade 2023-06-29 20:51:00 CEST (+0200)

Magnus Svensson Henryson (MSH)

PricewaterhouseCoopers AB

Personnummer 690408-7571

magnus.svensson.henryson@pwc.com



Verifikat

Transaktion 09222115557495848408



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bo Magnus Svensson Henryson'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2023-06-30 18:17:56 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 2022.

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 2022 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 2022 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.

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. 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 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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.

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 revisionsssed 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.

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

2023-06-30 16:12:00 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023091201489