20220630025818

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:
.....

Årsredovisning

för

Zenith Fund Holding AB

559103-6644

Räkenskapsåret

2021

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Zenith Fund Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 220907 Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2022-06- 30

Lars Thorén
Verkställande direktör

20220630025819

Årsredovisning

för

Zenith Fund Holding AB

559103-6644

Räkenskapsåret

2021

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Rapport över förändringar i eget kapital	7
Noter	8

20220630025820

Styrelsen för Zenith Fund Holding AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

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 sex dotterbolag som bedriver investeringsverksamhet, varav två av bolagen är alternativa investeringsfonder. Bolaget förvaltar aktivt fyra av sina dotterbolag.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Finansiell information

Bolagets nettoomsättning uppgick till 15 619 Tkr (2 541 Tkr) och Bolagets rörelsekostnader till 21 392 Tkr (6 170 Tkr). Rörelseresultatet uppgick till -5 773 Tkr (-3 629 Tkr). Resultatet från finansiella poster uppgick till 291 992 Tkr (-485 Tkr) vilket huvudsakligen är hänförligt till omvärdering av finansiella anläggningstillgångar. Årets resultat uppgick till 291 993 Tkr (-4 114 Tkr).

Bolagets balansomslutning uppgick per bokslutsdatumet till 465 002 Tkr (130 238 Tkr) tillgångarna består huvudsakligen av finansiella anläggningstillgångar redovisade till verkligt värde om 304 085 Tkr (8 244 Tkr) och kortfristiga lånefordringar hos dotterföretag om 141 687 Tkr (104 993 Tkr). Bolaget har två utgivna obligationslån om totalt 127 100 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 sex dotterföretagen samt övriga finansiella innehav. Marknadsrisken är en inneboende risk i företagets verksamhet och risken avseende Zenith Fund Holding ABs sex dotterföretag är till stor del överförd till ägarna av de vinstandelslån eller de av minoriteten ägda preferensaktier som givits ut av de sex 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 127 mkr som ska återbetalas i juni respektive december 2023. Likviden 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 låneskulderna 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 nänts i föregående stycke en omfattande utlåning till ej konsoliderade dotterföretag. I övrigt är Bolaget per balansdagen exponerad mot kreditrisk i endast begränsad omfattning.

20220630025821

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har den 7 april erhållit sakutdelning från Zenith Venture Capital II AB i form av 2 289 996 B-aktier i Truecaller AB.

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)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Årets resultat	291 992	-4 114	-5 391	8 673	-259
Balansomslutning	465 002	130 238	109 737	11 514	2 291
Soliditet (%)	63,1	1,2	5,1	95,2	100,0
Skuldsättningsgrad (ggr)	58	88	19	0	0
Nettoomsättning	15 619	2 541	0	0	0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	958 645
årets vinst	291 992 268
	292 950 913
disponeras så att	
utdelas till ägarna enligt styrelsens förslag	118 214 537
Balanserar i ny räkning	174 736 376
	292 950 913

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

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att 118 214 537 kronor, baserat på den så kallade nettometoden, delas ut till aktieägarna i form av en sakutdelning.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en sakutdelning bestående av totalt 1 828 814 B-aktier i Truecaller AB (publ), org.nr 559278-2774, ("**Truecaller**") till aktieägarna i Bolaget.

Sakutdelningen föreslås ske med 36,576 B-aktier i Truecaller för varje fullt antal av en (1) aktie i Bolaget, motsvarande en utdelning om 2 364,29 kronor per aktie i Bolaget.

Förutsättningar för sakutdelningen

Bolaget äger en (1) B-aktie i Zenith Venture Capital II AB (publ), org.nr 559080-1196, ("**ZVC II**") som berättigar Bolaget till en sakutdelning från ZVC II om 2 289 996 B-aktier i Truecaller. Den föreslagna sakutdelningen i Bolaget förutsätter att ZVC II på bolagsstämman den 7 april 2022 har fattat beslut om att dela ut aktuella aktier i Truecaller till Bolaget.

Disponibelt belopp och maximala värdet av sakutdelningen

Det enligt 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (2005:551) disponibla beloppet, innan den föreslagna sakutdelningen, uppgår till 292 950 913 kronor. Värdet på sakutdelningen enligt 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (2005:551) bestäms, baserat

20220630025822

på den så kallade nettometoden, utifrån Bolagets bokförda värde av B-aktier i Truecaller. Det bokförda värdet på sakutdelningen får aldrig överstiga 292 950 913 kronor.

Endast hela aktier i Truecaller kan delas ut till aktieägarna
Styrelsens förslag innebär en sakutdelning om totalt 1 828 814 aktier i Truecaller. Endast hela aktier i Truecaller, med avrundning nedåt, kommer att delas ut. I den mån aktieägare i Bolaget innehar ett sådant antal aktier att det antal aktier i Truecaller som ska erhållas inte är ett jämnt heltal kommer andelar av sådana aktier att säljas på Nasdaq Stockholm. Alla sådana andelar kommer att läggas samman till hela aktier och därefter säljas kollektivt. Försäljningslikviden betalas sedan ut kontant till berörda aktieägare.

Betalningsdagen
Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att fastställa betalningsdagen.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen över förslaget om vinstutdelning
Styrelsen föreslår att 118 214 537 kronor, baserat på den så kallade nettometoden, delas ut till aktieägarna i form av en sakutdelning bestående av totalt 1 828 814 B-aktier i Truecaller AB (publ), org.nr 559278-2774 ("Truecaller"). Sakutdelningen föreslås ske med 36,576 B-aktier i Truecaller för varje fullt antal av en (1) aktie i Bolaget, motsvarande en utdelning om 2 364,27 kronor per aktie i Bolaget.

Bolagets ekonomiska ställning per den 31 december 2021 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Det disponibla beloppet enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen uppgår till 292 950 913 kronor. Av årsredovisningen framgår vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder. Bolaget har därvid och i enlighet med 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen värderat finansiella instrument i form av andelar i dotterföretag, andra långfristiga värdepappersinnehav och andra långfristiga fordringar till verkligt värde. Av Bolagets egna kapital enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 beror 304 085 403 kronor på att finansiella instrument har värderats till verkligt värde.

Styrelsen konstaterar att det efter den föreslagna sakutdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital i enlighet 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen anser att den föreslagna sakutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Efter sakutdelningen har Bolaget en soliditet beräknad baserad på årsredovisningen för 2021 uppgående till ca 4,8%, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken Bolaget är verksamt. Bolaget bedöms efter sakutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Styrelsens bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning innebär att utdelningen är försvarlig i förhållande till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen inte kommer att påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller göra nödvändiga investeringar.

20220630025823

Resultaträkning

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Nettoomsättning		15 619 083	2 541 292
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-8 409 565	-1 998 606
Personalkostnader	2	-12 976 142	-4 171 271
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3, 9	-6 558	-546
Summa rörelsens kostnader		**-21 392 265**	**-6 170 423**
Rörelseresultat		**-5 773 182**	**-3 629 131**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	8 705 735	-1 505 526
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	289 335 102	-60 215
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	11 331 628	8 359 488
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-11 607 015	-7 278 626
Summa resultat från finansiella poster		**297 765 450**	**-484 879**
Resultat efter finansiella poster		**291 992 268**	**-4 114 010**
Resultat före skatt		**291 992 268**	**-4 114 010**
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		**291 992 268**	**-4 114 010**

20220630025824

Balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	12 570	19 128
Summa materiella anläggningstillgångar		**12 570**	**19 128**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	10, 11	12 924 119	4 218 384
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12, 13	289 298 528	2 199 242
Andra långfristiga fordringar	14	1 862 756	1 826 052
Summa finansiella anläggningstillgångar		**304 085 403**	**8 243 678**
Summa anläggningstillgångar		**304 097 973**	**8 262 806**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		3 801 359	3 174 745
Fordringar hos koncernföretag		141 686 589	104 992 995
Övriga fordringar		5 478 471	10 119 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 447 929	3 358 761
Summa kortfristiga fordringar		**158 414 348**	**121 645 537**
Kassa och bank		2 489 314	329 787
Summa omsättningstillgångar		**160 903 662**	**121 975 324**
SUMMA TILLGÅNGAR		**465 001 635**	**130 238 130**

20220630025825

Balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500 000	500 000
Summa bundet eget kapital		**500 000**	**500 000**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		958 645	5 072 655
Årets resultat		291 992 268	-4 114 010
Summa fritt eget kapital		**292 950 913**	**958 645**
Summa eget kapital		**293 450 913**	**1 458 645**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	15	127 100 000	110 100 000
Summa långfristiga skulder		**127 100 000**	**110 100 000**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		93 547	27 116
Skulder till koncernföretag		18 675 380	7 978 195
Aktuella skatteskulder		139 803	0
Övriga skulder		16 321 453	4 961 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 220 539	5 712 436
Summa kortfristiga skulder		**44 450 722**	**18 679 485**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**465 001 635**	**130 238 130**

20220630025826

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	**500 000**	**10 463 800**	**-5 391 145**	**5 572 655**
Balanseras i ny räkning		-5 391 145	5 391 145	0
Årets resultat			-4 114 010	-4 114 010
Utgående eget kapital 2020-12-31	**500 000**	**5 072 655**	**-4 114 010**	**1 458 645**
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**

20220630025827

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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, Övriga fordringar 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.

20220630025828

Finansiella skulder
Bolagets finansiella skulder består av posterna; Skulder till koncernföretag, Leverantörsskulder och Övriga skulder. Samtliga finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrumentens verkliga värde
I första hand värderas Bolagets finansiella instrument enligt verkligt värde som handlas på en aktiv marknad (såsom börsnoterade derivat, finansiella instrument som innehas för handel och tillgångar som kan säljas) och baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Vinstandelsbevisen i Zenith Venture Capital I AB (publ), som utgör balansposten "Andra långfristiga fordringar", värderas enligt denna metod.

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", "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 "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.

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.

20220630025829

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

	2021	2020
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

	2021	2020
Erhållna utdelningar	0	1 305 228
Värdeförändring på andelar i koncernföretag	8 705 735	-2 810 754
	8 705 735	**-1 505 526**

Not 5 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2021	2020
Värdeförändring från långfristiga fordringar	36 704	-60 215
Värdeförändring på andelar i övriga värdepapper	289 298 398	0
	289 335 102	**-60 215**

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Ränteintäkter från koncernbolag	10 479 280	8 359 488
Övriga ränteintäkter	852 348	0
	11 331 628	**8 359 488**

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Räntekostnader koncernbolag	-1 504 630	-259 182
Räntekostnader obligationslån	-9 014 785	-7 019 444
Övriga räntekostnader	-1 087 600	0
	-11 607 015	**-7 278 626**

20220630025830

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

Avstämning av effektiv skatt

		2021		2020
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		291 992 268		-4 114 010
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-60 150 407	21,40	880 398
Ej avdragsgilla kostnader		-17 771		-602 555
Ej skattepliktiga intäkter		61 388 857		279 319
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-1 220 679		-557 162
Redovisad effektiv skatt		**0**		**0**

Ackumulerat underskott uppgår per 2021-12-31 till 10 419 266 kr.

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	2021	2020
Ingående anskaffningsvärden	19 674	0
Inköp	0	19 674
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**19 674**	**19 674**
Ingående avskrivningar	-546	0
Årets avskrivningar	-6 558	-546
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-7 104**	**-546**
Utgående redovisat värde	**12 570**	**19 128**

Not 10 Andelar i dotterbolag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående värden	4 218 384	7 005 038
Inköp	0	0
Försäljningar	0	-1 234 889
Värdeförändringar	8 705 735	-1 551 765
Utgående redovisat värde	**12 924 119**	**4 218 384**

20220630025831

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	2 464 341
Zenith Venture Capital IV AB	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital V AB	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital III AB	100%	100%	5 000	8 459 778
Medical Invest 2021 AB	100%	100%	500 000	500 000
				12 924 119

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	2 464 341	1 964 341
Zenith Venture Capital IV AB	559105-6329	Stockholm	500 000	0
Zenith Venture Capital V AB	559105-6352	Stockholm	500 000	-1 115 624
Zenith Venture Capital III AB	559079-2791	Stockholm	8 459 778	7 959 778
Medical Invest 2021 AB	559285-6511	Stockholm	500 000	-4 277 347

Not 12 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående värden	2 199 242	0
Inköp	0	2 199 242
Försäljningar	-2 199 142	0
Orealiserade värdeförändringar	289 298 428	0
Utgående redovisat värde	**289 298 528**	**2 199 242**

Not 13 Specifikation andelar långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zenith Venture Capital II AB	0,0%	0,0%	1	289 298 528
				289 298 528

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zenith Venture Capital II AB	559080-1196	Stockholm	369 514 805	48 050 993

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 826 052	0
Tillkommande fordringar	0	1 886 267
Värdeförändringar	36 704	-60 215
Utgående redovisat värde	**1 862 756**	**1 826 052**

20220630025832

Not 15 Långfristiga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Obligationslån	127 100 000	110 100 000
	127 100 000	**110 100 000**

Av lånebeloppet förfaller 100 000 Tkr till betalning 2023-06-30 och 27 100 Tkr till betalning 2023-12-31.

Not 16 Uppgifter om moderföretag

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

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har den 7 april erhållit sakutdelning från Zenith Venture Capital II AB i form av 2 289 996 B-aktier i Truecaller AB.

20220630025833

Styrelsen försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm 2022-04-07

Lars Thorén
Verkställande direktör och styrelseledamot

Tommy Jacobson
Styrelseordförande

Jonas Blomqvist
Styrelseledamot

Stockholm 2022-04-07

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

20220630025834

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Revisionsberättelse

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Zenith Fund Holding AB för år 2021.

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 2021 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.

20220630025835

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 2021 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 7 april 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:
.....

20220630056668

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01- 2021-12-31

Styrelsen för Zenith Group Holding AB avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll ..... **Sida**

Förvaltningsberättelse 2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat 5
Koncernens balansräkning 6
Koncernens förändringar i eget kapital 7
Koncernens kassaflödesanalys 8
Moderbolagets resultaträkning 9
Moderbolagets balansräkning 10
Moderbolagets förändringar i eget kapital 11
Moderbolagets kassaflödesanalys 12
Noter 13
Underskrifter 21

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (Kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot i Zenith Group Holding AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på ordinarie årsstämma den 7 april 2022. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 7 april 2022

Lars Thorén
Verkställande direktör

20220630053669

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Förvaltningsberättelse

Allmänt 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 två helägda dotterföretagen Zenith Fund Holding AB och Zenith Group AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har den 7 april erhållit sakutdelning från Zenith Fund Holding AB i form av 1 828 814 B-aktier i Truecaller AB.

Ägarförhållanden

Zenith Group Holding AB är ett privat aktiebolag och hade per den 31 december 2021 åtta aktieägare.

Finansiell information

I koncernen uppgick nettoomsättningen till 26 233 tkr (22 424 tkr) och rörelsekostnaderna till -34 458 tkr (-26 564 tkr), rörelseresultatet uppgick därmed till -8 225 tkr (-4 140 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 8 706 tkr (-2 811 tkr) och är hänförligt till innehaven i Zenith Group Real Estate I AB och Zenith Venture Capital III AB. Koncernens resultat från värdeförändringar på övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 289 335 tkr (-) och är hänförligt till innehavet i Zenith Venture Capital II AB.

Koncernens räntekostnader uppgående till -12 409 tkr (-7 355 tkr) avser huvudsakligen två i Zenith Fund Holding AB utestående obligationslån om sammanlagt 127 Mkr som löper med 7% ränta. Obligationslikviden har lånats ut till Koncernens dotterföretag, huvudsakligen Zenith Venture Capital I AB. Ränteintäkterna uppgick under året till 11 386 tkr (8 309 tkr).

Årets resultat uppgick till 288 793 tkr (-4 691 tkr) för både koncernen och moderbolaget.

20220630053670

Flerårsöversikt koncernen (Tkr – om inget annat anges)

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	26 233	22 424	22 486	7 374	-
Resultat efter finansiella poster	288 793	-4 691	-7 456	4 299	-286
Balansomslutning	468 199	136 706	115 331	15 668	2 364
Soliditet (%)	61,8	0,35	0,2	43	100
Medeltal anställda (st)	9,0	9,0	9,0	3,0	-

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-2 334 404
Överkursfond	2 760 774
Årets resultat	288 792 680
Totalt	289 219 050

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

Utdelas till ägarna enligt styrelsens förslag	118 214 537
Balanseras i ny räkning	171 004 513
Totalt	289 219 050

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

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att 118 214 537 kronor, baserat på den så kallade nettometoden, delas ut till aktieägarna i form av en sakutdelning.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en sakutdelning bestående av totalt 1 828 814 B-aktier i Truecaller AB (publ), org.nr 559278-2774, ("**Truecaller**") till aktieägarna i Bolaget. Sakutdelningen föreslås ske med 33,83 B-aktier i Truecaller för varje fullt antal av en (1) aktie i Bolaget, motsvarande en utdelning om 2 186,97 kronor per aktie i Bolaget.

Förutsättningar för sakutdelningen
Bolaget äger 100 procent av aktierna i Zenith Fund Holding AB, org.nr 559103-6644, ("**ZFH**") och ZFH äger en (1) B-aktie i Zenith Venture Capital II AB (publ), org.nr 559080-1196, ("**ZVC II**") som berättigar ZFH till en sakutdelning från ZVC II om 2 289 996 B-aktier i Truecaller. Den föreslagna sakutdelningen i Bolaget förutsätter att ZVC II på bolagsstämma den 7 april 2022 har fattat beslut om att dela ut aktuella aktier i Truecaller samt att ZFH i sin tur på bolagsstämma den 7 april fattat beslut om att dela ut 1 828 814 av dessa aktier.

Den föreslagna sakutdelningen i Bolaget förutsätter att ZVC II och ZFH på respektive bolagsstämma den 7 april 2022 har fattat beslut om att dela ut aktuella aktier i Truecaller.

Disponibelt belopp och maximala värdet av sakutdelningen
Det enligt 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (2005:551) disponibla beloppet, innan den föreslagna sakutdelningen, uppgår till 289 219 050 kronor. Värdet på sakutdelningen enligt 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (2005:551) bestäms,

20220630056711

baserat på den så kallade nettometoden, utifrån Bolagets bokförda värde av B-aktier i Truecaller. Det bokförda värdet på sakutdelningen får aldrig överstiga 289 219 050 kronor.

Endast hela aktier i Truecaller kan delas ut till aktieägarna
Styrelsens förslag innebär en sakutdelning om totalt 1 828 814 aktier i Truecaller. Endast hela aktier i Truecaller, med avrundning nedåt, kommer att delas ut. I den mån aktieägare i Bolaget innehar ett sådant antal aktier att det antal aktier i Truecaller som ska erhållas inte är ett jämnt heltal kommer andelar av sådana aktier att säljas på Nasdaq Stockholm. Alla sådana andelar kommer att läggas samman till hela aktier och därefter säljas kollektivt. försäljningslikviden betalas sedan ut kontant till berörda aktieägare.

Betalningsdagen
Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att fastställa betalningsdagen.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen över förslaget om vinstutdelning

Styrelsen föreslår att 118 214 537 kronor, baserat på den så kallade nettometoden, delas ut till aktieägarna i form av en sakutdelning bestående av totalt 1 828 814 B-aktier i Truecaller AB (publ), org.nr 559278-2774 ("**Truecaller**"). Sakutdelningen föreslås ske med 33,83 B-aktier i Truecaller för varje fullt antal av en (1) aktie i Bolaget, motsvarande en utdelning om 2 186,97 kronor per aktie i Bolaget.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2021 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Det disponibla beloppet enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen uppgår till 287 760 405 kronor. Av årsredovisningen framgår vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder. Bolaget har därvid och i enlighet med 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen värderat finansiella instrument i form av andelar i dotterföretag till verkligt värde. Av Bolagets egna kapital enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 beror 295 083 025 kronor på att finansiella instrument har värderats till verkligt värde.

Styrelsen konstaterar att det efter den föreslagna sakutdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital i enlighet 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen anser att den föreslagna sakutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Efter sakutdelningen har koncernen en soliditet beräknad baserat på årsredovisningen för 2021 uppgående till ca 2,47%, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken Bolaget är verksamt. Bolaget och koncernen bedöms efter sakutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Styrelsens bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning innebär att utdelningen är försvarlig i förhållande till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets och koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen inte kommer att påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller göra nödvändiga investeringar.

20220630005672

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Koncernens resultaträkning

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
	1		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		26 233 098	22 424 487
Summa rörelseintäkter		**26 233 098**	**22 424 487**
Rörelsekostnader			
Personalkostnader		-24 692 024	-17 307 828
Övriga externa kostnader		-9 671 593	-9 174 193
Avskrivningar		-90 416	-82 377
Summa rörelsekostnader		**-34 458 068**	**-26 564 398**
Rörelseresultat		**-8 224 971**	**-4 139 911**
Finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag	2	8 705 735	-1 505 526
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		289 335 102	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		11 385 837	8 309 053
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 409 024	-7 354 925
Summa finansiella poster		**297 017 650**	**-551 398**
Resultat efter finansiella poster		**288 792 680**	**-4 691 309**
Skatt på årets resultat	3	-	-
Årets resultat och tillika årets totalresultat		**288 792 680**	**-4 691 309**

20220630053673

Koncernens balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
	1		
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		161 119	203 466
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4, 7	304 085 403	8 243 678
Summa anläggningstillgångar		**304 246 522**	**8 447 144**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		2 296 257	3 184 715
Fordringar hos koncernföretag	7	139 490 700	109 120 103
Övriga kortfristiga fordringar	7	5 940 091	10 464 593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 203 470	4 945 846
Likvida medel	7, 8	3 022 393	543 284
Summa omsättningstillgångar		**163 952 910**	**128 258 541**
Summa tillgångar		**468 199 432**	**136 705 685**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital		8 614 828	8 614 828
Balanserad vinst		-8 134 404	-3 443 095
Årets resultat		288 792 680	-4 691 309
Summa eget kapital		**289 273 104**	**480 424**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	6, 7, 8	127 100 000	110 100 000
Summa långfristiga skulder		**127 100 000**	**110 100 000**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7, 8	487 898	442 570
Skulder till koncernföretag	7, 8	21 795 171	7 943 754
Övriga skulder	7, 8	17 107 483	6 862 512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12 435 777	10 876 425
Summa kortfristiga skulder		**51 826 328**	**26 125 261**
Summa eget kapital och skulder		**468 199 432**	**136 705 685**

20220630056774

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Rapport över koncernens förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital och övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	**3 650 000**	**-3 443 095**	**206 905**
Totalresultat			
Årets resultat	-	-4 691 309	-4 691 309
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	**-**	**-4 691 309**	**-4 691 309**
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission	2 764 828	-	2 674 828
Erhållna aktieägartillskott	2 200 000	-	2 200 000
Summa transaktioner med aktieägare	**4 964 828**	**-**	**4 964 828**
Utgående balans per 31 december 2020	**8 614 828**	**-8 134 404**	**480 424**
Ingående balans 1 januari 2021	**8 614 828**	**-8 134 404**	**480 424**
Totalresultat			
Årets resultat	-	288 792 680	288 792 680
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	**-**	**288 792 680**	**288 792 680**
Utgående balans per 31 december 2021	**8 614 828**	**280 658 276**	**289 273 104**

20220630035675

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Koncernens Kassaflödesanalys

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-8 224 971	-4 139 911
Erhållen ränta	1 406 814	
Betald ränta	-9 886 874	-7 038 888
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	90 416	82 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-16 614 615**	**-11 096 422**
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-2 844 664	-186 478
Ökning/minskning av rörelseskulder	-3 699 482	5 728 006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-23 158 760**	**-5 554 894**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-48 069	-42 274
Förvärv/avyttring av koncernbolag	-	-24 100
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-581 039
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	2 199 112	1 802 433
Utlåning till dotterföretag	-20 391 574	-1 990 374
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-18 240 531**	**-835 353**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	2 764 828
Aktieägartillskott	-	2 200 000
Upptagna lån	43 878 400	955 173
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**43 878 400**	**5 920 001**
Periodens kassaflöde	**2 479 109**	**-470 246**
Likvida medel vid årets början	**543 284**	**1 013 528**
Likvida medel vid årets slut	**3 022 393**	**543 284**

20220630005676

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
	1		
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-333 986	-1 167 400
Summa rörelsekostnader		**-333 986**	**-1 167 400**
Rörelseresultat		**-333 986**	**-1 167 400**
Finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag	2	289 934 049	-3 523 909
Ränteintäkter och liknande resultatposter		174 438	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-981 821	-
Summa finansiella poster		**289 126 666**	**-3 523 909**
Skatt på årets resultat	3	-	-
Årets resultat		**288 792 680**	**-4 691 309**

20220630056777

Moderbolagets balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
	1		
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	5	296 541 670	3 107 621
Summa anläggningstillgångar		**296 541 670**	**3 107 621**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		859 438	2 454 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43 334	-
Likvida medel	8	8 264	17 458
Summa omsättningstillgångar		**911 036**	**2 471 458**
Summa tillgångar		**297 452 706**	**5 579 079**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (54 054 aktier med kvotvärde 1)		54 054	54 054
Summa bundet eget kapital		*54 054*	*54 054*
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 760 774	2 760 774
Balanserat resultat		-2 334 404	2 356 905
Årets resultat		288 792 680	-4 691 309
Summa fritt eget kapital		*289 219 050*	*426 370*
Summa eget kapital		**289 273 104**	**480 424**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	8	8 111 475	4 929 654
Leverantörsskulder	8	68 127	169 001
Summa kortfristiga skulder		**8 179 602**	**5 098 655**
Summa eget kapital och skulder		**297 452 706**	**5 579 079**

20220630035678

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Rapport över moderbolagets förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
	Aktie-kapital	Övrigt fritt Eget kapital	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balanser 1 januari 2020	**50 000**	**7 612 878**	**-7 455 973**	**206 905**
Omföring av årets resultat	-	-7 455 973	7 455 973	
Årets resultat	-	-	-4 691 309	-4 691 309
Erhållet aktieägartillskott	-	2 200 000	-	2 200 000
Nyemission	4 054	2 760 774		2 764 828
Eget kapital per den 31 december 2020	**54 054**	**5 117 679**	**-4 691 309**	**480 424**
Ingående balanser 1 januari 2021	**54 054**	**5 117 679**	**-4 691 309**	**480 424**
Omföring av årets resultat	-	-4 691 309	4 691 309	
Årets resultat	-	-	288 792 680	288 792 680
Eget kapital per den 31 december 2021	**54 054**	**426 370**	**288 792 680**	**289 273 104**

20220630056679

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Moderbolagets kassaflödesanalys

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-333 986	-1 167 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-333 986**	**-1 167 400**
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-43 334	0
Ökning/minskning av rörelseskulder	-100 874	161 290
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-478 194**	**-1 006 110**
Förvärv/avyttring av koncernbolag	-	-300 000
Utlåning till koncernföretag	-41 000	-4 675 417
Återbetalda lån från investeringsverksamheten	1 810 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**1 769 000**	**-4 975 417**
Nyemission	-	2 764 828
Aktieägartillskott	-	3 200 000
Återbetalda lån	-1 300 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-1 300 000**	**5 964 828**
Periodens kassaflöde	**-9 194**	**-16 700**
Likvida medel vid årets början	**17 458**	**34 157**
Likvida medel vid årets slut	**8 264**	**17 458**

20220630005680

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Nya och ändrade standarder
Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2021 har inte haft någon effekt på bolagets resultat eller ställning.

Koncernredovisningen
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 och Zenith Group AB konsolideras.

Dotterbolaget Zenith Fund Holding AB äger 100% av aktiekapitalet i fem 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.

20220630056811

Skuldinstrument
Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument och efterföljande värdering av dessa beror på bolagets affärsmodell, de avtalsenliga villkoren samt vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Bolaget klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i två värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde (posterna Likvida medel, Övriga kortfristiga fordringar, Kundfordringar, Fordringar hos koncernföretag (som ej konsolideras)). Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.
- Verkligt värde via resultaträkningen (posten Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen). Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Till denna kategori vinstandelsbevis. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas netto i 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.

20220630056882

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.

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.

Not 2 Resultat från andelar i dotterföretag

	2021	2020
Koncernen		
Utdelning	-	1 305 228
Värdering enligt verkligt värde	8 705 735	-2 810 754
Summa	**8 705 735**	**-1 505 526**
Moderbolaget		
Värdering enligt verkligt värde	289 934 049	-3 523 909
Summa	**289 934 049**	**-3 523 909**

20220630056B3

Not 3 Skatt

Då en stor del av koncernens och moderbolagets avkastning på befintlig och 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.

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

	2021	2020
Koncernen		
Resultat före skatt	288 792 680	-4 691 309
Skatt vid svensk skattesats 20,6% (21,4%)	-59 491 292	1 003 940
Skatteeffekt av värdeförändringar	61 396 413	-601 501
Skatteeffekt av utdelningar	-	279 319
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-31 732	-43 100
Skatteeffekt av skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	1 873 388	-638 657
Aktuell skatt för året enligt resultaträkningen	-	-
Moderbolaget		
Resultat före skatt 20,6% (21,4%)	288 792 680	-4 691 309
Skatt vid svensk skattesats	-59 491 292	1 003 940
Skatteeffekt av värdeförändringar	59 726 414	-754 117
Skatteeffekt av skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-235 122	-249 824
Aktuell skatt för året enligt resultaträkningen	-	-

Ackumulerat skattemässigt underskott uppgår per 31 december 2021 i koncernen till 19 749 969 kr (9 701 708) och i moderbolaget till 2 469 883 kr (1 328 514)

Not 4 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen	2021	2020
Ingående värde	8 243 678	7 005 138
Inköp	-	6 387 842
Avyttringar	-2 199 111	-2 846 869
Värdering till verkligt värde	298 040 838	-2 302 433
Utgående värde	**304 085 403**	**8 243 678**

Dotterföretag	Org.nr.	Säte	Antal andelar	Kapital-andel	Röst-andel	Redovisat Värde 2021-12-31	Redovisat Värde 2020-12-31
Zenith Group Real Estate I AB (publ)	559105-6345	Stockholm	500 000	100%	100%	2 464 341	500 000
Zenith Venture Capital I AB (publ)	559105-6311	Stockholm	500 000	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital III AB	559079-2791	Stockholm	500 000	100%	100%	8 459 778	500 000
Zenith Venture Capital IV AB (publ)	559105-6329	Stockholm	500 000	100%	100%	500 000	500 000
Zenith Venture Capital V AB (publ)	559105-6352	Stockholm	500 000	100%	100%	500 000	1 718 384
Medical Invest 2021 AB	559285-6511	Stockholm	500 000	38%	86%	500 000	500 000
Summa värde dotterföretag						**12 924 119**	**4 218 384**

20220630056844

Andra långfristiga värdepappersinnehav							
Zenith Venture Capital II AB (publ)	559080-1196	Stockholm	1	0%	0%	289 298 528	100
Leeroy Group AB	556746-8060	Sundsvall	-	-	-	-	2 199 142
Summa						**289 298 528**	**2 199 242**
Andra långfristiga fordringar							
Vinstandelsbevis Zenith Venture Capital I AB (publ)						1 862 756	1 826 052
Summa						**1 862 756**	**1 826 052**

Utgående värde	**304 085 403**	**8 243 678**

Not 5 Andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2021	2020
Ingående värde	3 107 621	6 331 530
Lämnade aktieägartillskott	3 500 000	300 000
Värdering till verkligt värde	289 934 049	-3 523 909
Utgående värde	296 541 670	3 107 621

Dotterföretag	Org.nr.	Säte	Antal andelar	Kapital-andel	Redovisat Värde 2021-12-31	Redovisat Värde 2020-12-31
Zenith Fund Holding AB	559103-6644	Stockholm	50 000	100%	293 450 913	1 458 645
Zenith Group AB	559103-6651	Stockholm	50 000	100%	3 090 757	1 648 976
Summa					**296 541 670**	**3 107 621**

Not 6 – Obligationslån

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Obligationslån, nominellt belopp	127 100 000	110 100 000
Summa	**127 100 000**	**110 100 000**

Två obligationslån har emitterats 2019 respektive 2020 av Zenith Fund Holding AB och löper till juni 2023 respektive december 2023. Lånen löper med fast ränta om 7% med årlig kupong.

20220630056B5

Not 7 – Finansiella tillgångar och skulder

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras i koncernen utifrån kategorier i IFRS 9 per den 31 december 2021.

	Total	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	304 085 403	304 085 403	-
Fordringar hos dotterföretag	139 490 700	-	139 490 700
Övriga kortfristiga fordringar	8 236 348	-	8 236 348
Likvida medel	3 022 393	-	3 022 393
Summa	**454 834 844**	**304 085 403**	**150 749 441**
Skulder			
Obligationslån	127 100 000	-	127 100 000
Leverantörsskulder	487 898	-	487 898
Skulder till dotterföretag	21 795 171	-	21 795 171
Övriga skulder	17 107 483	-	17 107 483
Summa	**166 490 551**	**-**	**166 490 551**

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.

Förändringar för instrument i nivå 3 under 2020

	Onoterade aktier	Summa
Ingående balans 1 januari 2020	7 005 138	7 005 138
Förvärv	6 387 842	6 387 842
Avyttringar	-2 846 869	-2 846 869
Verkligt värdeförändring redovisad i resultaträkningen	-2 302 433	-2 302 433
Utgående redovisat värde	**8 243 678**	**8 243 678**

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	-2 199 112
Verkligt värdeförändring redovisad i resultaträkningen	298 040 838	298 004 133
Utgående redovisat värde	**304 085 403**	**304 085 403**

20220630005686

Not 8 – Nettoskuld

Avstämning av nettoskuld

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Likvida medel	3 022 393	543 284
Låneskulder – förfaller inom ett år	-36 795 171	-7 943 754
Låneskulder – förfaller efter ett år	-127 100 000	-110 100 000
Övriga skulder – förfaller inom 1 år	-1 880 250	-4 571 482
Nettoskuld	**-162 753 028**	**-122 071 952**
Likvida medel	3 022 393	543 284
Bruttoskuld fast ränta	-166 895 171	-118 043 754
Övriga skulder utan ränta	-1 880 250	-4 571 482
Nettoskuld	**-162 753 028**	**-122 071 952**

Förändringar av nettoskuld	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 2020	1 013 528	-6 672 544	-100 000 000	-454 281	-106 113 297
Kassaflöde	-470 244	-955 173	-	-	-1 425 417
Övriga förändringar	-	-316 037	-10 100 000	-4 117 201	-14 533 238
Nettoskuld 31 december 2020	**543 284**	**-7 943 754**	**-110 100 000**	**-4 571 482**	**-122 071 952**
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	2021-12-31	2020-12-31
Likvida medel	8 264	17 458
Låneskulder – förfaller inom ett år	-8 111 475	-4 929 654
Låneskulder – förfaller efter ett år	-	-
Övriga skulder – förfaller inom 1 år	-68 127	-169 001
Nettoskuld	**-8 171 338**	**-5 081 197**
Likvida medel	8 264	17 458
Bruttoskuld fast ränta	-8 111 475	-4 929 654
Övriga skulder utan ränta	-68 127	-169 001
Nettoskuld	**-8 171 338**	**-5 081 197**

20220630056987

Förändringar av nettoskuld

	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 2020	34 157	-7 151 071	-	-7 711	-7 124 625
Kassaflöde	-16 700	0	-	-	-16 700
Övriga förändringar	-	2 221 417	-	-161 290	2 060 128
Nettoskuld 31 december 2020	**17 458**	**-4 929 654**	**-**	**-169 001**	**-5 081 197**
Nettoskuld 1 januari 2021	17 458	-4 929 654	-	-169 001	-5 081 197
Kassaflöde	-9 194	1 300 000	-	100 874	1 391 680
Övriga förändringar	-	-4 481 821	-	-	-4 481 821
Nettoskuld 31 december 2021	**8 264**	**-8 111 475**	**-**	**-68 127**	**-8 171 338**

Not 9 Väsentliga händelser efter balansdagens slut

Bolaget har den 7 april erhållit sakutdelning från Zenith Fund Holding AB i form av 1 828 814 B-aktier i Truecaller AB.

Not 10 Finansiella riskfaktorer

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 127 mkr som 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 låneskulderna 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.

20220630005688

Zenith Group Holding AB
Org.nr. 559103-6552

Underskrifter

Stockholm den 7 april 2022

Tommy Jacobson
Styrelseordförande

Lars Thorén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 april 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

20220630056B9

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

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 2021.

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 2021 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 2021 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.

20220630056900

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 2021 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 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
- 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 7 april 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

From: "arsredovisning@bolagsverket.se" <arsredovisning@bolagsverket.se>
Date: 4 Oct 2022 15:20:50 +0200
To: "PD-DelarDatumDFARAB" <PDDelarDatumDFARAB@bolagsverket.se>
Subject: VB: Svar på föreläggande 9370390/2022
Attachments: 5591036552_Årsredovisning_2021-12-31.pdf

559103-6644
2021

Simon Sjöberg
Konsult

Bolagsverket, 851 81 Sundsvall, Telefon: 0771-670 670
bolagsverket@bolagsverket.se – http://www.bolagsverket.se

Tänk på miljön innan du skriver ut det här e-postmeddelandet!
Förenkla ditt företagande – använd våra e-tjänster!

Från: Erik Holmberg <erik.holmberg@zenithgroup.se>
Skickat: den 4 oktober 2022 15:17
Till: arsredovisning@bolagsverket.se
Ämne: Svar på föreläggande 9370390/2022

Hej,

Vi fick till Zenith Fund Holding AB 559103-6644 ett föreläggande om att skicka in moderbolagets års- och koncernredovisning.

Bifogar års- och koncernredovisning för Zenith Group Holding AB 559103-6552

Det stod i föreläggandet att jag skulle skicka in handlingarna med post men jag hoppas att det går bra även så här via e-mail, bekräfta gärna.

Mvh
Erik Holmberg

—

ZENITH VENTURE CAPITAL
Fight for growth

Erik Holmberg

CFO
+46 (0) 70 931 64 10

erik.holmberg@zenithgroup.se

Office: +46 (0) 8 555 096 00
Address: Norrlandsgatan 15, 7th floor
SE-111 43 Stockholm, Sweden
http://www.zenithgroup.se

—

This message contains information that may be privileged or confidential. It is intended only for the person to whom it is addressed. If you are not the intended recipient, you are not authorized to read, print, retain, copy, disseminate, distribute, or use this message or any part thereof. If you receive this message in error, please notify the sender immediately and delete all copies of this message. Thank you.