

Årsredovisning

för

Zenith Venture Capital V AB (publ)

559105-6352

Räkenskapsåret

2023

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2024-06-26.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av:

Jonas Blomqvist, Verkställande direktör

2024-06-27

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Venture Capital V AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Zenith Venture Capital V AB (publ) ("Bolaget") registrerades den 21 mars 2017. Bolagets verksamhet består i investeringar i företaget Vionlabs AB ("Vionlabs") vilka finansieras genom utgivning av vinstandelslån.

Företaget har sitt säte i .

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser under räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I februari 2024 har bolaget tecknat totalt 9 450 st stamaktier till Vionlabs AB. Nyteckningen har finansierats med nya vinstandelsbevis. Totalt emitterades 12 060 000 st vinstandelsbevis till ett pris på 12 960 kr per vinstandelsbevis.

Finansiell information

Bolaget äger totalt 22 206 aktier i Vionlabs AB, varav 9 553 stamaktier och 12 653 preferensaktier. Totalt anskaffningsvärde uppgår till 25 159 Tkr (25 159 Tkr) medan det verkliga värdet redovisades till 38 302 Tkr (37 310 Tkr).

Värdeökningen från aktierna i Vionlabs tillsammans med övriga resultatposter återspeglas till stor del i omvärderingen av Bolagets utestående vinstandelsbevis i enlighet med villkoren för dessa.

Finansiering

Bolaget har finansierat sin verksamhet genom utgivning av Vinstandelsbevis. Totalt har utestående Vinstandelsbevis uppgående till nominellt 25 551 Tkr (25 551 Tkr) vilka redovisas till verkligt värde i balansräkningen vilket per den balansdagen uppgick till 36 192 Tkr (34 841 Tkr).

Risker och osäkerhetsfaktorer

En central risk inom Zenith Venture Capital V AB och dess verksamhet är den finansiella risken, och då främst värdeutvecklingen av aktierna i Vionlabs. Värdeutvecklingen är kopplad till den affärsmässiga risken i Vionlabs. Den affärsmässiga risken består exempelvis av portföljbolagens exponering mot specifika branscher och geografiska marknader samt den allmänna konjunkturella utvecklingen.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Zenith Fund Holding AB med org.nr. 559103-6644.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	1 645 308
årets förlust	-1 459 899
	185 409

disponeras så att	
i ny räkning överföres	185 409
	185 409

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

Resultaträkning	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-1 010 289	-942 762
		-1 010 289	-942 762
Rörelseresultat		-1 010 289	-942 762
Resultat från finansiella poster			
Värdeförändring från långfristiga skulder	3	-1 351 713	-10 688 062
Värdeförändring från finansiella anläggningstillgångar		991 275	13 265 500
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	51 209	18 850
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-140 381	-8 218
		-449 610	2 588 070
Resultat efter finansiella poster		-1 459 899	1 645 308
Resultat före skatt		-1 459 899	1 645 308
Skatt på årets resultat	6	0	0
Årets resultat		-1 459 899	1 645 308

Balansräkning	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7, 8, 9, 10	38 301 575	37 310 300
		38 301 575	37 310 300
Summa anläggningstillgångar		38 301 575	37 310 300
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	9	0	351 965
Övriga fordringar	9	775 387	775 387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 787	385 231
		807 174	1 512 583
Kassa och bank	9, 11, 12	29 829	54 770
Summa omsättningstillgångar		837 003	1 567 353
SUMMA TILLGÅNGAR		39 138 578	38 877 653

Balansräkning	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500 000	500 000
		500 000	500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		1 645 308	0
Årets resultat		-1 459 899	1 645 308
		185 409	1 645 308
Summa eget kapital		685 409	2 145 308
Långfristiga skulder			
Vinstandelslån	11, 12, 13	36 192 273	34 840 560
Summa långfristiga skulder		36 192 273	34 840 560
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		586 297	340 316
Skulder till koncernföretag	11, 12	1 654 999	1 514 618
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19 600	36 851
Summa kortfristiga skulder		2 260 896	1 891 785
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		39 138 578	38 877 653

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	500 000	1 115 623	-1 115 623	500 000
Omföring av föregående års resultat		-1 115 623	1 115 623	0
Årets resultat			1 645 308	1 645 308
Utgående eget kapital 2022-12-31	500 000	0	1 645 308	2 145 308
Omföring av föregående års resultat		1 645 308	-1 645 308	0
Årets resultat			-1 459 899	-1 459 899
Utgående eget kapital 2023-12-31	500 000	1 645 308	-1 459 899	685 409

Kassaflödesanalys

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 010 289	-942 762
Erhållen ränta		51 209	18 850
Erlagd ränta		-140 381	-8 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1 099 461	-932 130
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		705 408	17 376
Ökning/minskning av rörelseskulder		369 112	845 371
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-24 941	-69 383
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-1 775 960
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-1 775 960
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	12	0	1 850 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	1 850 000
Årets kassaflöde		-24 941	4 657
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		54 770	50 113
Likvida medel vid årets slut		29 829	54 770

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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

Nya och ändrade standarder

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

Finansiella instrument

Redovisning och borttagande från balansräkningen

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i ett instrument. Köp och avyttring 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.

Finansiella skulder

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

Finansiella instrumentens verkliga värde

Aktierna i Vionlabs som ingår i balansposten "Andra långfristiga värdepappersinnehav" värderas enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) vilket är en internationell standard. Bolaget anlitar ett oberoende värderingsinstitut för att utföra värderingarna.

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner görs värderingen till verkligt värde genom en värderingsteknik som använder andra tillämpliga observerbara indata. I första hand används som värde det pris som erhållits om det nyligen genomförts en ordnad transaktion i värdepappret mellan marknadsaktörer så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Bolagets innehav i Vionlabs värderas med denna metod.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Posterna "Kassa och bank", "Fordringar på koncernföretag" samt "Övriga fordringar" 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" som förfaller inom ett år och klassificeras därmed som kortfristiga skulder.

Långfristiga skulder/Vinstandelslån

Bolagets långfristiga skulder avser utgivna vinstandelslån och återbetalningen beror enligt vinstandelslånets villkor på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2018-12-19 med möjlighet för Bolaget att förlänga med tre år. Ågarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år. Posten värderas till verkligt värde.

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

Skatter

Inkomstskatter

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

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.

Kassaflödesanalys

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

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

Not 2 Övriga externa kostnader

	2023	2022
Ersättning till revisor	39 206	23 601

Förvaltningsarvode	706 297	678 764
Periodiserade kostnad för uppbyggnad av fonden och försäljning av vinstandelsbevis	191 100	191 100
Övriga kostnader	73 686	49 297
	1 010 289	942 762

PricewaterhouseCoopers AB

Revisionsuppdrag	39 100	36 850
Revisionsnära tjänster	0	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	39 100	36 850

Not 3 Värdeförändring från vinstandelslån

	Nominellt belopp	Vinstandels- lån överkurs	Värdeföränd ring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2023-01-01	25 551 000	2 700 788	6 588 772	34 840 560
Årets värdeförändring via resultatet			1 351 713	1 351 713
Utgående balans 2023-12-31	25 551 000	2 700 788	7 940 485	36 192 273
	Nominellt belopp	Vinstandels- lån överkurs	Värdeföränd ring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2022-01-01	25 551 000	2 700 788	-4 099 290	24 152 498
Årets värdeförändring via resultatet			10 688 062	10 688 062
Utgående balans 2022-12-31	25 551 000	2 700 788	6 588 772	34 840 560

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	24 387	9 259
Övriga ränteintäkter	26 822	9 591
	51 209	18 850

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader till koncernföretag	140 381	8 218
	140 381	8 218

Not 6 Aktuell och uppskjuten skatt

Avstämning av aktuell och uppskjuten skatt

	2023		2022	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-1 459 899		1 645 308
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	300 739	20,60	-338 933
Ej avdragsgilla kostnader		-278 453		-2 201 741
Ej skattepliktiga intäkter		204 203		2 732 693
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-226 489		-192 019
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0,00	0

Skattemässigt underskott uppgår per 31 dec 2023 till 5 537 122 kr.

Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	37 310 300	22 268 839
Förvärv andra långfristiga värdepapper	0	1 775 961
Ackumulerad verkligt värde-förändring via resultaträkningen	991 275	13 265 500
	38 301 575	37 310 300

Not 8 Specifikation andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Vionlabs AB (stamaktier)	5,02%	5,02%	9 553	16 477 301
Vionlabs AB (preferensaktier)	6,64%	6,64%	12 653	21 824 274
				38 301 575

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Vionlabs AB (stamaktier)	556804-5420	Stockholm	9 606 365	-20 525 655

Det presenterade egna kapitalet och resultatet avser preliminära siffror för räkenskapsåret 2023.

Not 9 Finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

Nivå 2: Verkligt värde på finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad (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.

Bolagets finansiella tillgångar värderade till verkligt värde utgörs av innehavet i Vionlabs AB vilket klassificeras som nivå 3.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	38 301 575	0	38 301 575
Kassa och bank		29 829	29 829
Övriga fordringar		775 387	775 387
	38 301 575	805 216	39 106 791
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Skulder			
Långfristiga skulder	36 192 273	0	36 192 273
Skulder till koncernföretag	0	1 654 999	1 654 999
	36 192 273	1 654 999	37 847 272

Not 10 Förändringar för instrument i nivå 3

	Onoterade aktier	Summa
Förändringar för instrument i nivå 3 under 2022		
Ingående balans 1 jan 2022	22 268 839	22 268 839
Förvärv	1 775 961	1 775 961
Verkligt värde redovisat via resultaträkningen	13 265 500	13 265 500
Utgående redovisat värde per 31 dec 2022	37 310 300	37 310 300

	Onoterade aktier	Summa
Förändringar för instrument i nivå 3 under 2023		
Ingående balans 1 jan 2023	37 310 300	37 310 300
Verkligt värde redovisat via resultaträkningen	991 275	991 275
Utgående redovisat värde per 31 dec 2023	38 301 575	38 301 575

Not 11 Avstämning av nettoskuld

	2023-12-31	2022-12-31
Löptid på låneskulder		
Kassa och bank	29 829	54 770
Låneskulder - förfaller efter ett år	-36 192 273	-34 840 560
Övriga skulder - förfaller inom ett år	-1 654 999	-1 514 618
	-37 817 443	-36 300 408
Fördelning mellan rörlig och fast ränta		
Kassa och bank	29 829	54 770
Bruttoskuld fast ränta	-1 654 999	-1 514 618
Bruttoskuld rörlig ränta	-36 192 273	-34 840 560
Bruttoskuld utan ränta		0
	-37 817 443	-36 300 408

Not 12 Förändring av nettoskuld

	2023-12-31				
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Vinstandelslån som förfaller efter 1 år	Övriga skulder	Summa
Förändring av nettoskuld					
Nettoskuld 1 jan 2023	54 770	-1 514 618	-34 840 560	0	-36 300 408
Kassaflöde	-24 940	310 000			-534 375
Övriga förändringar		2 723 786	8 706 266	-20 490	11 409 562
Nettoskuld 2023-12-31	29 830	1 519 168	-26 134 294	-20 490	-25 425 221

	2022-12-31				
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom 1 år	Vinstandelslån som förfaller efter 1 år	Övriga skulder	Summa
Förändring av nettoskuld					
Nettoskuld 1 jan 2022	50 113	0	-24 152 498	-188 778	-24 291 163
Kassaflöde	4 657	-1 850 000			-1 845 343
Övriga förändringar	0	335 382	-10 688 062	188 778	-10 163 902
Nettoskuld 2022-12-31	54 770	-1 514 618	-34 840 560	0	-36 300 408

Not 13 Vinstandelslån

	2023-12-31	2022-12-31
Vinstandelslån nominellt belopp	25 551 000	25 551 000
Vinstandelslån överkurs	2 700 788	2 700 788
Värdeförändring via resultaträkningen	7 940 485	6 588 772
	36 192 273	34 840 560

Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 9 000 kr per bevis. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs 110,57 %, dvs 10 000 kr per vinstandelsbevis. Bolaget har totalt emitterat 2 839 vinstandelsbevis med ett totalt teckningsbelopp om 28 252 Tkr. Enligt villkoren för vinstandelslånet beror avkastningen på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på fem år från 2018-12-19 med möjlighet för Bolaget att förlänga med två år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år. Bolaget kan enligt villkoren i efterföljande emissioner emittera vinstandelsbevis upp till dess att det totala utestående lånet uppgår till 90 Mkr nominellt.

Not 14 Närståendetransaktioner

	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode betalt till Zenith Fund Holding AB	706 297	678 764
	706 297	678 764

Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I februari 2024 har bolaget tecknat totalt 9 450 st stamaktier till Vionlabs AB. Nyteckningen har finansierats med nya vinstandelsbevis. Totalt emitterades 12 060 000 st vinstandelsbevis till ett pris på 12 960 kr per vinstandelsbevis.

Not 17 Finansiella riskfaktorer

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

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

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är exponerad mot denna risk genom de leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader. Likviditetsrisken övervakas och kontrolleras genom kassaflödesprognoser.

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

Löptidsanalys för finansiella skulder

Bolagets långfristiga finansiella skulder avser utgivet vinstandelslån. Vinstandelslånet löper ut senast den 19 december 2023 med möjlighet för bolaget att förlänga löptiden ytterligare två år till den 31 december 2025. Återbetalningstidpunkten och återbetalningsbeloppet är avhängigt tidpunkt för- och resultatet av Bolagets investeringar.

Undertecknande styrelse 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 2024-06-17

Tommy Jacobson
Tommy Jacobson
Ordförande

Lars Thorén
Lars Thorén

Jonas Blomqvist
Jonas Blomqvist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-06-18

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henrysson
Magnus Svensson Henrysson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Zenith Venture Capital V AB (publ), org.nr 559105-6352

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Zenith Venture Capital V AB (publ) för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Zenith Venture Capital V AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Venture Capital V AB (publ) enligt god revisors sed 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 revisions sed 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 Venture Capital V AB (publ) för år 2023 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 Venture Capital V AB (publ) 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse 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

2024-06-18 11:54:20 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2024062705786