

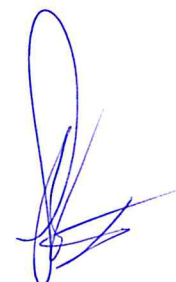
Årsredovisning för ZenVCI AB (publ)

Org.Nr. 559105-6311

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för
räkenskapsåret 10 mars till 31 december 2017

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	3
Rapport över totalresultat	3
Balansräkning	4
Förändringar i eget kapital	5
Kassaflödesanalys	5
Noter	5

Alla belopp i denna årsredovisning anges i svenska kronor om inget annat anges ¹²³⁴



ZenVCI AB (publ)
Org. Nr. 559105-6311

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

ZenVCI AB ("Bolaget") är startat under 2017. Den huvudsakliga verksamheten ska bestå av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Bolaget kommer investera i onoterade entreprenörsledda uppstartsbolag. Bolaget avser att finansiera investeringarna med de medel som inflyter vid utgivning av vinstandelslån.

ZenVCI ABs verksamhet och finansieringsmodell innebär att bolaget kommer att klassificeras som en alternativ investeringsfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta innebär att bolagets vinstandelslån ska noteras vid en reglerad marknad när första emissionen avslutats. Vidare innebär regelverket för alternativa investeringsfonder att bolaget ska förvaltas av en AIF-förvaltare som innehar tillstånd från Finansinspektionen samt att ett förvaringsinstitut utses för att förvara bolagets investeringar.

Bolaget har inga anställda.

Framtida utveckling

Bolaget kommer under första kvartalet 2018 erbjuda en begränsad krets, vilken utgörs av samtliga aktieägarna i Zenith Venture Capital AB, att teckna vinstandelslån. Som betalning för vinstandelslånen erhåller ZenVCI AB aktierna i Zenith Venture Capital AB. När emissionen av vinstandelslånen är avslutad kommer bolaget inleda noteringsprocessen för dessa vid NGM. Bolaget avser i samband med noteringen att ingå avtal med FCG Fonder AB som AIF-förvaltare samt med Danske Bank som förvaringsinstitut. FCG Fonder AB kommer att ge i uppdrag åt ZenGroup Mgmt AB att sköta förvaltningen av bolaget.

Bolaget planerar att senare under 2018 göra ytterligare investeringar. Bolaget planerar också att under andra halvåret av 2018 erbjuda allmänheten att teckna vinstandelslån i samma serie som de, vid det tillfället, redan utgivna vinstandelslånen.

Väsentliga händelser under året

En extra bolagsstämma fattade i december beslutet om att erbjuda vinstandelslån till en begränsad krets investerare.

Resultat och ställning

Bolaget har under året haft uppstartskostnader för bolaget och AIF-strukturen. Bolagets resultat uppgår till -213 292 kr.

Förslag till disposition beträffande bolagets förlust

Till årsstämmans förfogande står följande ansamlad förlust:

Årets resultat	-231 292
	-231 292

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, 231 292 kr, överförs i ny räkning.

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

Resultaträkning

	Not	2017-03-10 2017-12-31
	1	
Nettoomsättning		-
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader		-213 292
Rörelseresultat		-213 292
Inkomstskatt	2	-
Årets resultat tillika periodens totalresultat		-213 292

Rapport över totalresultat

	2017-03-10 2017-12-31
Årets resultat	-213 292
Övrigt totalresultat för året	-
Totalresultat för året	-213 292 <i>TRK</i>

ZenVCI AB (publ)
Org. Nr. 559105-6311

Balansräkning

	Not	2017-12-31
TILLGÅNGAR	1	
Omsättningstillgångar		
Kassa och bank		286 708
Summa omsättningstillgångar		286 708
SUMMA TILLGÅNGAR		286 708
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		500 000
<i>Summa bundet eget kapital</i>		500 000
<i>Fritt eget kapital</i>		
Periodens resultat		-213 292
<i>Summa fritt eget kapital</i>		-213 292
Summa eget kapital		286 708
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		286 708

vst

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Bolagets bildande 2017-03-10	500 000	-	500 000
Periodens resultat och övrigt totalresultat	-	-213 292	-213 292
Utgående eget kapital 2017-12-31	500 000	-213 292	286 708

Kassaflödesanalys


	2017-03-10 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	-213 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-213 292
Kassaflöde från investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	
Likvid startkapital	500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	500 000
Periodens kassaflöde	286 708
Likvida medel vid årets början	-
Likvida medel vid årets slut	286 708

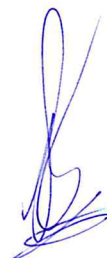
Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

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

Nya och ändrade standarder

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017, dessa standarder är IFRS 9, IFRS 15 och IFRS 16. Ingen av dessa nya standarder och tolkningar väntas påverka bolagets finansiella rapporter. 



Not 2 - Skatt

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.

<u>Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt</u>	2017-03-10 2017-12-31
Resultat före skatt	-213 292
Skatt vid svensk skattesats (22%)	46 924
Skatteeffekt av outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-46 924
Inkomstskatt	-

Not 3 - Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har inträffat under rapportperioden

Not 4 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen

Not 5 - Ställda säkerheter

	2017-12-31
Pantsatta tillgångar	50 000
Summa	50 000

Not 6 – Finansiella riskfaktorer

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

Marknadsrisk avser per bokslutet endast ränterisk vilken är begränsad då bolaget inte innehar några andra räntebärande tillgångar än likvida medel på bankkonto.

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är per bokslutet exponerad mot denna risk främst genom ingånget investeringsåtagande men även genom den leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Bolaget är i sin verksamhet per balansdagen exponerad mot kreditrisk främst genom sin likvidfordran på investerare i vinstandelsån men även genom sitt tillgodohavande på bankkonto. *17-st*

ZenVCI AB (publ)
Org. Nr. 559105-6311

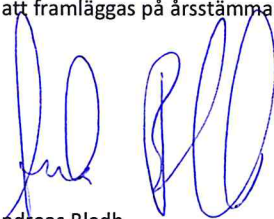
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Resultat- och balansräkning kommer att framläggas på årsstämman 2018-02-22

Stockholm 2018-02-22



Tommy Jacobson
Ordförande



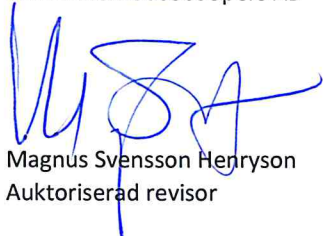
Andreas Bladh
Styrelseledamot och VD



Lars Thorén
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-02-23

PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ZenVCI AB (publ), org.nr 559105-6311

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ZenVCI AB (publ) för år 10 mars 2017 till 31 december 2017.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ZenVCI AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2017 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.

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 ZenVCI 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 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 på fel.

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.

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 på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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 ZenVCI AB (publ) för år 10 mars 2017 till 31 december 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorernas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ZenVCI 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.

Revisorernas ansvar

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

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



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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 23 februari 2018
PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magnus Svensson Henryson', written over a faint, larger version of the same signature.

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor