

Delårsrapport januari-september 2019

Zenith Growth I AB (publ)

Org.Nr. 559105-6337

Perioden januari till september 2019 i sammandrag

- Rörelseresultat -1 761 tkr.
- NAV-värdet uppgick vid periodens slut till 124,4 procent.
- En ny investering i företaget Minna Technologies AB.

Allmänt om verksamheten

Zenith Growth I AB ("Bolaget") etablerades under 2017. Den huvudsakliga verksamheten består av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Bolaget investerar i onoterade entreprenörsledda tillväxtbolag. Bolaget finansierar investeringarna med de medel som erhålls vid utgivning av vinstandelsbevis.

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

Bolagets emitterade vinstandelsbevis med ISIN SE0010636183 är upptagna till handel på en reglerad marknad, NDX, sedan den 7 juni 2018. Vinstandelsbevisets kortnamn är ZenithGI-1.

Bolagets verksamhet under perioden januari till september 2019

Den 28 januari förvärvades ytterligare 491 780 aktier i Giosg.com Oy ("Giosg") för motsvarande 783 tkr. Bolagets ägarandel ökade genom köpet till 16,2%. Giosg utvecklas i linje med Bolagets förväntningar.

Den 28 februari slutfördes förvärvet av aktier i Strawbees AB ("Strawbees") enligt det investeringsavtal som ingicks 2018. Den återstående hälften av det avtalade antalet aktier tillträdades och betalades. Likviden uppgick till 10 mkr och Bolagets ägarandel uppgår därefter till 17,9%.

Den 16 maj ingick Bolaget ett investeringsavtal rörande en riktad nyemission av aktier i Minna Technologies AB ("Minna"). Minna Technologies är ett Fintech-företag som erbjuder en digital plattform för abonnemangshantering som ger konsumenter en överblick över aktiva abonnemang samt möjlighet att avsluta, omförhandla eller byta leverantör av de samma. Verktuget erbjuds dels direkt till konsument genom bolagets app Mina Tjänster samt genom samarbete med banker vilka integrerar Minnas plattform i den digitala banken. Totalt uppgick Bolagets initiala investering till 30 mkr och innebar en ägarandel om 11%. Därutöver förvärvades i september befintliga aktier i bolaget för en köpeskilling om 7 mkr till en ägarandel om 4%. Total ägarandel i Minna uppgår per den 30 september till 15%.

Resultat och ställning perioden januari till september 2019

Rörelsekostnader

Bolagets kostnader under första halvåret uppgår till -1 761 tkr varav -858 tkr avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren. Övriga kostnader avser bland annat avgift till förvaringsinstitutet (-61 tkr), juridisk rådgivning i samband med förvärvet av aktierna i Minna Technologies (-286 tkr) samt kostnader rörande uppbyggnaden av fonden samt försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid (-215 tkr).

Värdeförändringar från Finansiella anläggningstillgångar

Värdeförändringar från finansiella anläggningstillgångar uppgår till 7 107 tkr. Innehavet i Giosg.com OY har ökat i värde med 3 139 tkr varav 916 tkr utgörs av valutaeffekt. Resterande värdeförändring om 3 968 tkr uppkom då de befintliga aktierna i Minna som förvärvades i september värderats om till det pris den initiala investeringen gjordes till.

Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnaderna i resultaträkningen uppgår till 655 tkr och avser de kortfristiga lån från Zenith Venture Capital II AB, Zenith Venture Capital IV AB samt Zenith Fund Holding AB som upptagits för att tillfälligt finansiera förvärven av aktierna i Strawbees och Minna.

Värdeförändring från Långfristiga skulder

Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs satt av AIF-förvaltaren vilket per balansdagen innebär en ackumulerad ökning av utestående vinstandelslån med 4 651 tkr. förändringen under 2019 uppgår till 3 327 tkr.

Periodens resultat

Värdeökningen på Bolagets nettotillgångar överstiger nivån på vinstandelslånets preferensränta ("hurdle") och därmed har Bolaget och dess aktieägare rätt till en del av värdeökningen enligt vinstandelslånets villkor, denna del av värdeökningen uppgår till 1 364 tkr.

Finansiering

Bolaget har per balansdagen utfärdat vinstandelsbevis uppgående till 37 880 000 kronor nominellt. De hittills emitterade vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 112,1%.

Bolaget har under perioden upptagit kortfristiga lån om totalt 32 mkr för att tillfälligt delfinansiera förvärven av Strawbees och Minna, se not 5.

Net Asset Value (NAV)

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på vinstandelsbevisen uppgick per Balansdagen till 124,4% av nominellt belopp.

Resultaträkning

	Not	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
	1		
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 761 154	-435 354
Rörelseresultat		-1 761 154	-435 354
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Värdeförändring från finansiella anläggningstillgångar		7 107 180	3 965 584
Värdeförändring från långfristiga skulder	3	-3 327 477	-2 622 549
Räntekostnader och liknande resultatposter		-655 034	-907 680
Resultat efter finansiella poster		1 363 514	-
Inkomstskatt		-	-
Periodens resultat		1 363 514	-

Rapport över totalresultat

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
Periodens resultat	1 363 514	-
Övrigt totalresultat för året	-	-
Totalresultat för perioden	1 363 514	-

Balansräkning

	Not	2019-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR	1		
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	88 715 142	33 824 475
Summa finansiella anläggningstillgångar		88 715 142	33 824 475
Summa anläggningstillgångar		88 715 142	33 824 475
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1 365 474	1 580 767
Summa kortfristiga fordringar		1 365 474	1 580 767
Likvida medel		86 645	8 960 834
Summa omsättningstillgångar		1 452 119	10 541 601
SUMMA TILLGÅNGAR		90 167 261	44 366 076
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500 000	500 000
Summa bundet eget kapital		500 000	500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Periodens resultat		1 363 514	-
Summa fritt eget kapital		1 363 514	-
Summa eget kapital		1 863 514	500 000
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	3	47 125 024	43 797 546
Summa långfristiga skulder		47 125 024	43 797 546
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Låneskulder	5	32 000 000	68 530
Övriga skulder		8 525 560	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		653 163	68 530
Summa kortfristiga skulder		41 178 723	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		90 167 261	44 366 076

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	S:a eget kapital
Utgående kapital 2017-12-31	500 000	-	500 000
Periodens resultat och övrigt totalresultat	-	-	-
Utgående eget kapital 2018-12-31	500 000	-	500 000
Periodens resultat och övrigt totalresultat	-	1 363 514	1 363 514
Utgående eget kapital 2019-09-30	500 000	1 363 514	1 863 514

Kassaflödesanalys

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 761 154	-435 354
Erlagd ränta	-1 871	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 763 026	-435 354
Ökning/minskning av rörelsefordringar	215 293	3 080 729
Ökning/minskning av rörelseskulder	8 457 031	-228 470
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 409 298	2 416 905
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-47 783 487	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47 783 487	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	32 000 000	3 058 000
Amortering av skuld	-	-8 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 000 000	-4 942 000
Periodens kassaflöde	-8 874 190	-2 525 095
Likvida medel vid periodens början	8 960 834	3 674 708
Likvida medel vid periodens slut	86 645	1 149 613

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Zenith Growth I 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.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är oförändrade från de redovisningsprinciper som beskrivs i not 1 från årsredovisningen 2018. Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2019 har inte haft någon effekt på bolagets resultat eller ställning.

Not 2 – Andra långfristiga värdepappersinnehav

Redovisade värden	2019-09-30	2018-12-31
Ingående balans	33 824 475	20 191 885
Investeringar	47 783 487	10 000 003
Värdeförändring via resultaträkningen	7 107 180	3 632 587
Redovisat värde vid årets utgång	88 715 141	33 824 475

Specifikation av aktier och andelar	Ägarandel Kapital (%)	Ägarandel Röster (%)	Innehav antal	Redovisat värde
<i>Onoterade innehav</i>				
Giosg.com OY	16,22	16,22	13 903 851	27 747 128
Strawbees AB	17,94	17,94	243 518	20 000 133
Minna Technologies AB	15,05	15,05	2 467 900	40 967 880
Summa onoterade innehav				88 715 142
Summa aktier och andelar				88 715 142

Not 3 - Övriga långfristiga skulder

	2019-09-30	2018-12-31
Vinstandelslån, nominellt belopp	37 880 000	37 880 000
Vinstandelslån, överkurs	4 594 070	4 594 070
Värdeförändring via resultaträkningen	4 650 954	1 323 476
Summa	47 125 024	43 797 546

Vinstandelslån

Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 10 000 kr per bevis. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs om 112,13%, dvs 11 213 kr per vinstandelsbevis. Bolaget har totalt emitterat 3 788 vinstandelsbevis med ett totalt teckningsbelopp om 42 474 070 kr.

Enligt villkoren för vinstandelslånet beror avkastningen på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2017-12-31 med möjlighet för bolaget att förlänga med tre år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år.

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

Vinstandelsbevisen är noterade och upptagna till handel vid Nordic Derivatives Exchange (NDX) och noterade på listan Debt Securities med under kortnamn ZenithGI-1.

Not 4 – Finansiella tillgångar och skulder

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån IFRS7

	Total	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	88 715 142	88 715 142	-
Likvida medel	86 645	-	86 645
Summa	88 801 787	88 715 142	86 645
Skulder			
Vinstandelslån	47 125 024	-	47 125 024
Summa	47 125 024	-	47 125 024

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.

Bolagets finansiella tillgångar värderade till verkligt värde utgörs av tre innehav vilka samtliga klassificeras som nivå 3.

Not 5 - Närståendetransaktioner

Bolaget har under perioden upptagit kortfristiga lån om totalt 32 mkr från närstående bolag.

Långgivare	Org. nr.	Belopp	Räntesats	Förfallodag
Zenith Fund Holding AB	559103-6644	26 000 000	9,0 %	2019-12-31
Zenith Venture Capital II AB (publ)	559080-1196	3 000 000	9,0 %	2019-10-31
Zenith Venture Capital IV AB	559105-6329	3 000 000	9,0 %	2019-10-31

Not 6 – Händelser efter balansdagen


Den 22 oktober beslutade Bolagets styrelse om en nyemission av vinstandelsbevis och offentliggjorde samtidigt ett prospekt vilket återfinns på Bolagets hemsida. Teckningstiden löper till den 5 december 2019.


Underskrifter

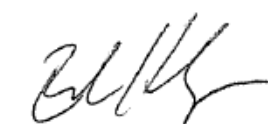
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Revisorns granskningsrapport biläggs delårsrapporten.

Stockholm den 29 november 2019


Tommy Jacobson
Styrelseordförande


Lars Thorén
VD och styrelseledamot


Erik Holmberg
Styrelseledamot



Revisorns granskningsrapport

Zenith Group Growth I AB (publ), org nr 559105-6337

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Zenith Growth I AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 november 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor