

Delårsrapport
för
Zenith Growth I AB (publ)
559105-6337

Perioden
2020-01-01 - 2020-06-30

Styrelsen och verkställande direktören för Zenith Growth I AB (publ) avger följande delårsrapport för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30.

Delårsrapporten är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Perioden i sammandrag

- Bolaget har under avyttrat samtliga portföljinnehav som del av en inkråmöverlåtelse per 2020-06-30.
- Som betalning vid inkråmsöverlåtelsen per erhöll Bolaget ett innehav i fonden Zenith Venture Capital I AB (publ) till ett utgående värde om 67 272 tkr.
- Värdeförändringar från portföljinnehaven uppgår för perioden till -2 333 tkr (3 633 tkr)
- NAV-kursen uppgick vid periodens slut till 121,61 % (126,84%)

Information om verksamheten

Zenith Growth I AB ("Bolaget" eller "Fonden") etablerades under 2017. Den huvudsakliga verksamheten består av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Bolaget investerar i noterade 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 förvaring av 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, NGM, sedan den 7 juni 2018. Vinstandelsbevisets kortnamn är ZenithGI-1.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Utveckling av Bolagets verksamhet första halvåret

Under perioden har Bolaget förvärvat andelar i Giosg.com Oy ("Giosg") och Strawbees AB ("Strawbees") till ett värde om 179 tkr för 206 944 andelar respektive 3 333 tkr för 170 940 andelar. Bolaget har även lämnat ett aktieägartillskott till Strawbees om 1 667 tkr, vilket ökade anskaffningsvärdet på befintliga andelar.

Per 30 juni 2020 har innehaven i Gisog, Strawbees och Minna Technologies AB ("Minna") avyttrats till ett totalt värde om 98 138 tkr. Värdeförändring på innehaven uppgår under perioden till 1 099 tkr. Värdet vid avyttringen baserades på en värdering av tillgångarna per 29 februari 2020 och är del av en inkråmsöverlåtelse till Zenith Venture Capital I AB (publ). Värdet på inkråmet värderades till 70 703 689 kr och betalning gjordes i form av 73 825 996 vinstandelsbevis i fonden Zenith Venture Capital I AB (publ).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har Bolagets utgivna vinstandelsbevis avnoterats för handel på Nordic Growth Market (NGM). De 5 429 utgivna vinstandelsbevisen har lösts in till ett värde om 69 454 847 kr, vilket ger ett andelspris om 12 793 kr. Som betalning till vinstandelsinnehavarna har Zenith Growth I AB (publ) överlåtit 5 429 vinstandelsbevis i Zenith Venture Capital I AB (publ). Skillnaden mellan inkråmsköpeskillingen om 70 703 689 kr och inlöst belopp om 69 454 847 kr utgörs av den vinstdelning (enligt villkoren för vinstandelslånen) som tillfaller Bolaget om totalt 1 248 842 kr.

Resultat och ställning*Rörelsekostnader*

Med anledning av inkråmsavtalet mellan Bolaget och Zenith Venture Capital I AB (publ) redovisas Bolagets kostnader för perioden till och med 2020-02-29. Efter detta datum övergick verksamhetskostnaderna i sin helhet till köparen.

Rörelsekostnader för perioden uppgår till totalt -324 tkr (-1 178 tkr) varav -175 tkr (-583 tkr) avser förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren. Övriga kostnader avser bland annat kostnader rörande uppbyggnaden av fonden samt försäljning av vinstandelsbevisen som periodiseras över vinstandelsbevisens löptid - 92 tkr (-149 tkr) samt kostnader för värdering av portföljbolagen -30 tkr (-102 tkr).

Värdoförändringar från finansiella anläggningstillgångar

Värdoförändringar från finansiella anläggningstillgångar uppgår till -2 099 tkr (2 717 tkr). Innehavet i Giosg.com OY har ökat i värde med 1 511 tkr varav 234 tkr utgörs av valutaeffekt. Värdoförändringen från innehavet i Zenith Venture Capital I AB (publ) uppgår till -3 432 tkr.

Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnaderna i resultaträkningen uppgår till -532 tkr (-95 tkr) och avser ränta på kortfristiga lån (vilka är lösta per 2020-06-30) från Zenith Venture Capital II AB samt Zenith Fund Holding AB.

Värdoförändring från långfristiga skulder

Vinstandelslånet/vinstandelsbevisen värderas till aktuell NAV-kurs satt av AIF-förvaltaren vilket per balansdagen innebär en ackumulerad positiv ökning av utestående vinstandelslån med 3 133 tkr. Förändringen under första halvåret 2020 uppgår till 2 969 tkr (-1 445 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. Bolagets del av värdeökningen uppgår för perioden till 14 tkr (0 tkr).

Net Asset Value (NAV)

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på vinstandelsbevisen uppgick per Balansdagen till 121,61 % av nominellt belopp.

Flerårsöversikt (Tkr)	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31 (10 mån)
Avkastning på eget kap. (%)	0,79	71,18	0	0
Skuldsättningsgrad (ggr)	38	65	88	54
Kassalikviditet (%)	370,6	52,8	15 382,5	34,9
Periodens resultat	14	1 325	274	0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

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

Resultaträkning

Not

2020-01-01
-2020-06-30

2019-01-01
-2019-06-30

Rörelsens kostnader

Resultat före skatt

Övriga externa kostnader

-323 542

-1 177 968

-323 542

-1 177 968

Rörelseresultat

-323 542

-1 177 968

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella anläggningstillgångar

-2 098 967

2 717 329

Värdetförändring från långfristiga skulder

2 968 080

-1 444 600

Räntekostnader och liknande resultatposter

-531 616

-94 761

337 497

1 177 968

Resultat efter finansiella poster

13 955

0

Inkomstskatt

0

0

Periodens resultat

13 955

0

Balansräkning	Not	2020-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2, 3, 6	67 271 543	91 625 706
		67 271 543	91 625 706
Summa anläggningstillgångar		67 271 543	91 625 706
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	4	0	20 415 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	2 839 998
		0	23 255 679
<i>Kassa och bank</i>	6	684 782	139 401
Summa omsättningstillgångar		684 782	23 395 080
SUMMA TILLGÅNGAR		67 956 325	115 020 786

Balansräkning	Not	2020-06-30	2019-12-31
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		1 248 842	0
Årets resultat		0	1 234 889
		1 248 842	1 234 889
Summa eget kapital		1 748 842	1 734 889
Långfristiga skulder			
Vinstandelslån	5, 6	66 022 700	68 990 779
Summa långfristiga skulder		66 022 700	68 990 779
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		129 226	1 273 988
Skulder till koncernföretag	7	55 556	37 021 130
Övriga skulder		0	6 000 000
Summa kortfristiga skulder		184 782	44 295 118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 956 325	115 020 786

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	500 000	0	500 000
Periodens resultat		1 234 889	1 234 889
Utgående eget kapital 2019-12-31	500 000	1 234 889	1 734 889
Periodens resultat		13 954	13 954
Utgående eget kapital 2020-06-30	500 000	1 248 843	1 748 843

Kassaflödesanalys

	Not	2020-01-01 -2020-06-30 (6 mån)	2019-01-01 -2019-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-323 542	-1 177 968
Erlagd ränta		-531 616	-94 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-855 158	-1 272 729
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		23 255 679	149 380
Förändring av leverantörsskulder		-1 144 762	0
Förändring av kortfristiga skulder		-7 465 574	93 634
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13 790 185	1 029 714
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-75 882 730	-13 783 314
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		98 137 926	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		22 255 196	-13 783 314
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-35 500 000	6 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-35 500 000	6 000 000
Periodens kassaflöde		545 381	-8 813 029
Likvida medel vid periodens början			
Likvida medel vid periodens början		139 401	8 960 834
Likvida medel vid periodens slut		684 782	147 805

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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.

Nya och ändrade standarder

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2020 har inte haft någon effekt på bolagets resultat eller ställning.

Omräkning av utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående period.

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.

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på eget kap. (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Skuldsättningsgrad (ggr)

Avsättningar och skulder inklusive uppskjuten skatteskuld dividerat med justerat eget kapital (ggr) (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Not 2 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2020-06-30	2019-12-31
Ingående balans	91 625 706	33 824 474
Periodens investeringar	75 882 730	47 783 487
Periodens avyttringar	-98 137 926	0
Värdet förändring via resultaträkningen	-2 098 967	10 017 745
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	67 271 543	91 625 706
Utgående redovisat värde	67 271 543	91 625 706

Not 3 Specifikation av aktier och värden

Noterade innehav	Antal andelar	Bokfört värde	Marknads- värde
Zenith Venture Capital I AB (publ)	73 895 996	67 271 543 67 271 543	67 271 543 67 271 543
	Org.nr	Säte	
Zenith Venture Capital I AB (publ)	559105-6311	Stockholm	

Not 4 Övriga fordringar

	2020-06-30	2019-12-31
Fordran för tecknat men ej inbetalt vinstandelslån	0	20 415 681
	0	20 415 681

Not 5 Långfristiga skulder

	2020-06-30	2019-12-31
Vinstandelslån		
Vinstandelslån, nominellt belopp	54 290 000	54 290 000
Vinstandelslån, överkurs	8 599 751	8 599 751
Värdeförändring via resultaträkningen	3 132 949	6 101 028
Utgående redovisat värde	66 022 700	68 990 779

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 115,84%, dvs 11 584 kr per vinstandelsbevis. Bolaget har totalt emitterat 5 429 vinstandelsbevis med ett totalt teckningsbelopp om 62 889 751 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 Growth Market (NGM) inom undersegmentet Nordic AIF under kortnamn ZenithGI-1.

Not 6 Finansiella tillgångar och skulder

Av specifikation nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån IFRS7.

Tillgångar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	67 271 543	0
Likvida medel	0	684 782
Utgående redovisat värde	67 271 543	684 782

Skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till anskaffningsvärde
Vinstandelslån	66 022 700	0
Utgående redovisat värde	66 022 700	0

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 värdering till verkligt värde 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 Zenith Venture Capital I AB (publ).

Not 7 Närståendetransaktioner

Bolaget har per balansdagen upptagna lån om totalt 0 mkr från närståendebolag. De ingående upptagna lånen har per bokslutsdagen överlåtits till Zenith Venture Capital I AB (publ) som del av en inkråmsöverlåtelse. Bolaget har vidare en kortfristig utestående skuld till Zenith Venture Capital I AB (publ) som löper räntefritt.

I övrigt föreligger inga direkta avtalsrelationer mellan Bolaget och bolag inom den närstående koncernen Zenith Group Holding AB.

	2020-06-30	2019-12-31
Närståendebolag		
Zenith Fund Holding AB (org.nr 559103-6644)	0	39 615 507
Zenith Venture Capital II AB (publ) (org.nr 559080-1196)	0	3 221 795
Zenith Venture Capital IV AB (org.nr. 559105-6329)	0	1 829
Zenith Venture Capital I AB (publ) (org.nr. 559105-6311)	55 556	0
	55 556	42 839 131

Not 8 Händelser efter balansdagen

Efter periodens slut har Bolagets utgivna vinstandelsbevis avnoterats för handel på Nordic Growth Market (NGM). De 5 429 utgivna vinstandelsbevisen har lösts in till ett värde om 69 454 847 kr, vilket ger ett andelspris om 12 793 kr. Som betalning till vinstandelsinnehavarna har Zenith Growth I AB (publ) överlåtit 5 429 vinstandelsbevis i Zenith Venture Capital I AB (publ). Skillnaden mellan inkråmsköpeskillingen om 70 703 689 kr och inlöst belopp om 69 454 847 kr utgörs av den vinstdelning som tillfaller Bolaget om totalt 1 248 842 kr.

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

Revisorns granskningsrapport biläggs delårsrapporten.

Stockholm 2020-08-31

Tommy Jacobson
Ordförande

Lars Thorén
VD och styrelseledamot

Erik Holmberg
Styrelseledamot



Revisorns granskningsrapport

Zenith 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 juni 2020 och den sexmånadersperiod 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 företagens 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 31 augusti 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor