



# Zengun Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2019

KVARTAL **3**

*Zengun Group AB startade sin verksamhet den 24 maj 2019 då bolaget förvärvade Zengun Group Holding AB (org nr 559050-0699) och dess helägda koncernföretag genom att förvärva samtliga aktier från Segulah fond V. För jämförbarhet visas även finansiell information för den tidigare koncernen Zengun Group Holding AB.*

## ZENGUN GROUP AB (PUBL)

### TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 561,0 Mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25,4 Mkr.

### PERIODEN 2019-05-24-2019-09-30

- Nettoomsättningen uppgick till 764,4 Mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 32,9 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 21,8 Mkr.

## ZENGUN GROUP HOLDING AB (tidigare koncern)

### TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 561,0 (528,1) en ökning med 6 procent eller 33,0 Mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25,7 Mkr (25,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 86,3 Mkr (52,8).

### JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 1 744,7 Mkr (1 542,1) en ökning med 13 procent eller 202,6 Mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 75,8 Mkr (89,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88,8 Mkr (31,2).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Vid en extra bolagsstämma den 22 augusti utsågs Jan Örnevik till ny ordförande och Cecilia Safaee till ny styrelseledamot.
- I september slöts avtal om färdigställande av drygt 420 lägenheter i Haga Norra i Stockholm för bostadsutvecklaren Brabo i samverkan med Fabège.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- I oktober slöts totalentreprenadavtal med CA Fastigheter om att bygga ett torn med 19 våningar samt ett gårdshus på Södermalm i Stockholm. Totalt planeras cirka 130 bostadslägenheter som ska stå inflyttningsklara hösten 2021.
- I oktober slöts totalentreprenadavtal med fackförbundet Vision om en ombyggnation av förbundshuset på Kungsgatan i Stockholm.

*Zengun är en av de ledande byggentreprenörerna i Stockholm. Företaget driver byggprojekt på uppdrag av välkända aktörer i fastighetsbranschen. Huvudfokus är kommersiella fastigheter, i portföljen finns även bostadsprojekt och projekt inom offentlig sektor. Zengun är en komplett leverantör och samarbetspartner med kundnära arbetssätt som en viktig del i affärsidén. Antalet medarbetare är drygt 200 och intäkterna drygt 2 miljarder kronor per år. #zengunbyggerstockholm*



## NYCKELTAL

| (Belopp i Mkr om ej annat anges)                  | Zengun Group AB |               | Zengun Group Holding AB (tidigare koncern) |       |                   |         |            |             |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------|-------|-------------------|---------|------------|-------------|
|                                                   | juli-september  | 24 maj-30 sep | juli-september                             |       | januari-september |         | Helår 2018 | R12 okt-sep |
|                                                   |                 |               | 2019                                       | 2018  | 2019              | 2018    |            |             |
| Nettoomsättning                                   | 561,0           | 764,4         | 561,0                                      | 528,1 | 1 744,7           | 1 542,1 | 2 152,3    | 2 354,9     |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)       | 25,4            | 32,9          | 25,7                                       | 25,7  | 75,8              | 89,2    | 119,0      | 105,7       |
| EBITDA marginal (procent)                         | 4,5             | 4,3           | 4,6                                        | 4,9   | 4,3               | 5,8     | 5,5        | 4,5         |
| Rörelseresultat (EBIT)                            | 20,9            | 26,9          | 22,4                                       | 23,9  | 66,0              | 83,9    | 111,9      | 94,0        |
| Rörelsemarginal (procent)                         | 3,7             | 3,5           | 4,0                                        | 4,5   | 3,8               | 5,4     | 5,2        | 4,0         |
| Periodens resultat                                | 7,9             | 6,9           | 17,4                                       | 14,2  | 39,3              | 49,6    | 68,0       | 57,7        |
| Vinstmarginal (procent)                           | 1,4             | 0,9           | 3,1                                        | 2,7   | 2,2               | 3,2     | 3,2        | 2,4         |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | 15 835          | 13 860        | 0,06                                       | 0,05  | 0,14              | 0,18    | 0,25       | 0,21        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | -99,9           | -21,8         | -86,3                                      | 52,8  | 88,8              | 31,2    | 11,9       | 69,4        |
| Nettoskuld                                        |                 | 390,1         |                                            |       |                   |         | 207,8      |             |
| Nettoskuld/EBITDA (R12)                           |                 | 3,7           |                                            |       |                   |         |            |             |
| Skuldsättningsgrad (procent)                      |                 | 99,5          |                                            |       |                   |         | 51,8       |             |
| Soliditet (procent)                               |                 | 32,9          |                                            |       |                   |         | 40,9       |             |
| Orderstock                                        |                 | 2 300         |                                            |       |                   |         | 2 442      |             |

### FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Sture Nilsson, VD och koncernchef, +46 70 580 04 15

Anna-Carin Bjelkeby, ekonomi- och finansdirektör, +46 70 580 62 25

### FINANSIELL KALENDER 2020

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Helårsrapport januari-december 2019 | 21 februari |
| Årsredovisning 2019                 | 22 april    |
| Delårsrapport januari-mars          | 14 maj      |
| Delårsrapport januari-juni          | 27 augusti  |
| Delårsrapport januari-september     | 11 november |

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som Zengun Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 november 2019 kl. 07.30 CET.

# VD-ord

## INTENSIV PRODUKTIONSFAKAS OCH NYA UPPDRAG

Under det tredje kvartalet fortsatte den höga produktionsfakt som vi sett hittills under året, och perioden avslutades med en riktigt stark septembermånad. Den operativa verksamheten ökade omsättningen i kvartalet med 6 procent och under niomånadersperioden med 13 procent jämfört med föregående år.

Vi gör ett bra underliggande resultat med en stabil, bra marginal. Dock påverkas vår totala marginal av svag lönsamhet i RA Bygg. Det påbörjade omställningsarbetet för att stärka konceptet inom byggservice och förbättra lönsamheten i RA Bygg fortgår under hösten.

Vårt ökade fokus på kassaflöde och minskad rörelsekapitalbindning har gett resultat. Kassaflödet under årets första nio månader är på en bra och stabil nivå. Jag känner mig trygg med det arbete som lagts ner. Den tillfälliga nedgången under tredje kvartalet förklaras av hög kapitalbindning i kundfordringar eftersom en stor del av kvartalets fakturering skedde i september.

Det är fortsatt positivt tryck på den marknad där vi befinner oss, majoriteten av våra projekt genomförs i Stockholms city. Huvuddelen av våra pågående projekt utgörs av ombyggnation av kommersiella fastigheter. Behovet är stort av omställning och anpassning av befintliga lokaler för att uppnå större flexibilitet och effektivitet. Våra kunder agerar fortsatt offensivt och vi ser ingen avmattning i marknaden. Vi fortsätter självklart att följa marknaden noga.

Vår orderstock är fortsatt stark. I september utökades vårt uppdrag för Brabo och Faberge med invändigt färdigställande av de drygt 420 lägenheter vi uppför i Haga Norra i Solna. Vi är etablerade på platsen sedan våren 2018 när vi inledde projekteringen för Bilias anläggning och har drivit arbetet i flera steg. Att vi nu fått fortsatt förtroende att färdigställa de bostäder vi påbörjat är mycket glädjande och ett kvitto på att vårt fokuserade arbetssätt med nära samarbete med kunder och andra intressenter ger resultat.

Ytterligare två större uppdrag undertecknades i inledningen av fjärde kvartalet. Det blir Zengun som bygger det nya landmärket Strato på uppdrag av CA Fastigheter. Mitt på Södermalm, vid Zinkensdamm, ska vi bygga ett unikt torn med 19 våningsplan samt ett intilliggande gårdshus, där sammanlagt cirka 130 bostadslägenheter ska stå inflyttningsklara hösten 2021. Vi har också avtalat med fackförbundet Vision att bygga om deras förbundshus på Kungsgatan i centrala Stockholm. I båda projekten har Zengun genomfört en inledande projekteringsfas och därefter överenskommit om entreprenadavtal. Båda uppdragen genomförs som totalentreprenader i samverkan.

Den underliggande verksamheten är stark och framåt ser vi fortsatt intensiv produktion i många av våra större projekt parallellt med många spännande projektmöjligheter tillsammans med våra offensiva kunder.



”

*Våra kunder agerar fortsatt offensivt och vi ser ingen avmattning i marknaden.*

”

Stockholm den 20 november 2019

Sture Nilsson  
VD och koncernchef

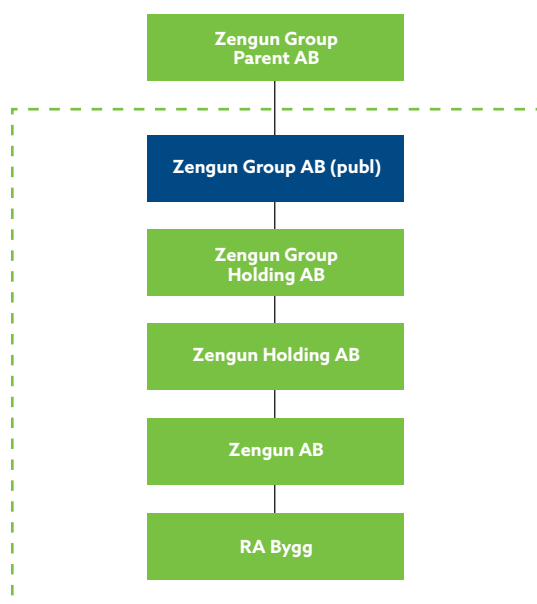
# Verksamhet och finansiell utveckling

Zengun Group AB (publ) bildades den 25 oktober 2018. Bolaget har inte bedrivit någon verksamhet under perioden 2018-10-25-2019-05-23.

Koncernen startade sin verksamhet den 24 maj 2019 då bolaget förvärvade Zengun Group Holding AB (org nr 559050-0699) och dess helägda koncernföretag genom att förvärva samtliga aktier från Segulah fond V. Förvärvet finansierades genom ett obligationslån om 450 Mkr samt en apportemission. Del av obligationslånet användes för att betala tillbaka befintliga lån hos kreditinstitut.

Bolaget är sedan 2019-03-25 ett helägt koncernföretag till Zengun Group Parent AB (org nr 559198-4629).

Ägarförhållanden framgår av illustration nedan, samtliga koncernföretag är helägda.



**OPERATIV VERKSAMHET****ZENGUN GROUP HOLDING** (tidigare koncern)

Den operativa verksamheten bedrivs i de två helägda koncernföretagen Zengun AB och Roland Anderssons Bygg AB (RA Bygg).

Zengun AB är en ledande byggtreprenör för stora och komplexa byggprojekt i region Stockholm. Projekten genomförs på uppdrag av kunder som är stora och välkända aktörer på fastighetsmarknaden och drivs huvudsakligen som samverkansprojekt. Ett projekt löper typiskt över ett till tre år. Företaget är verksamt inom både nybyggnation och ROT-segmentet, det vill säga renovering, ombyggnad och tillbyggnad. Huvuddelen av projekten är ny- eller ombyggnad av kommersiella fastigheter men företaget bygger även bostäder och offentliga lokaler.

Verksamheten i RA Bygg omfattar mindre entreprenader och byggservice i region Stockholm.

Då koncernens resultaträkning i denna delårsrapport endast omfattar perioden 2019-05-24–2019-09-30 redovisas nedan för jämförbarhet historisk finansiell information för den tidigare koncernen; Zengun Group Holding AB.

**NYCKELTAL**

| Tkr                                         | juli-september |         | januari-september |           | Helår     | R12       |
|---------------------------------------------|----------------|---------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                             | 2019           | 2018    | 2019              | 2018      | 2018      | okt-sep   |
| Nettoomsättning                             | 561 034        | 528 074 | 1 744 728         | 1 542 148 | 2 152 297 | 2 354 878 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 25 699         | 25 650  | 75 831            | 89 176    | 119 011   | 105 664   |
| EBITDA marginal                             | 4,6            | 4,9     | 4,3               | 5,8       | 5,5       | 4,5       |
| Rörelseresultat                             | 22 405         | 23 902  | 65 950            | 83 859    | 111 907   | 93 999    |
| Rörelsemarginal                             | 4,0            | 4,5     | 3,8               | 5,4       | 5,2       | 4,0       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten    | -86 299        | 52 790  | 88 773            | 31 189    | 11 848    | 69 432    |

**FINANSIELL UTVECKLING FÖR TREDJE KVARTALET****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 561,0 Mkr (528,1) vilket var 33,0 Mkr högre än föregående år. Den organiska tillväxten motsvarade 6 procent. Framför allt har projekten Stora Frösunda, Kvarteret Nöten och Sabbatsberg 24 bidragit till tillväxten.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25,7 Mkr (25,7) vilket är samma nivå som föregående år. EBITDA marginalen motsvarade 4,6 procent att jämföra med 4,9 procent föregående år.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till [15,1 Mkr (13,0)]. Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarade 2,7 procent (2,5).

Rörelsemarginalen uppgick till 4,0 procent (4,5).

**Kassaflöde**

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till minus 86,3 mkr (52,8). Hög aktivitet i september medförde att en betydande andel av kvartalets fakturering skedde under kvartalets senare del, vilket ledde till att rörelsekapitalbindningen i kundfordringar ökade markant.

**FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER****Nettoomsättningen**

Nettoomsättningen uppgick till 1 744,7 Mkr (1 542,1) vilket var 202,6 Mkr högre än föregående år. Den organiska tillväxten motsvarade 13 procent. Framför allt har projekten Stora Frösunda, Kvartret Nöten och Sabbatsberg 24 bidragit till tillväxten.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 75,8 Mkr (89,2) vilket är en minskning med 13,4 Mkr jämfört med föregående år. Det lägre resultatet förklaras i huvudsak av en negativ marginaljustering om 20,5 Mkr i ett enskilt projekt. Därutöver att RA Bygg under 2019 redovisat en väsentligt lägre rörelsemarginal än motsvarande period föregående år. Det omställningsarbete som initierades innan sommaren har fortsatt under hösten.

Rörelseresultatet uppgick till 65,9 Mkr (83,9) vilket är en minskning med 18,0 Mkr jämfört med föregående år.

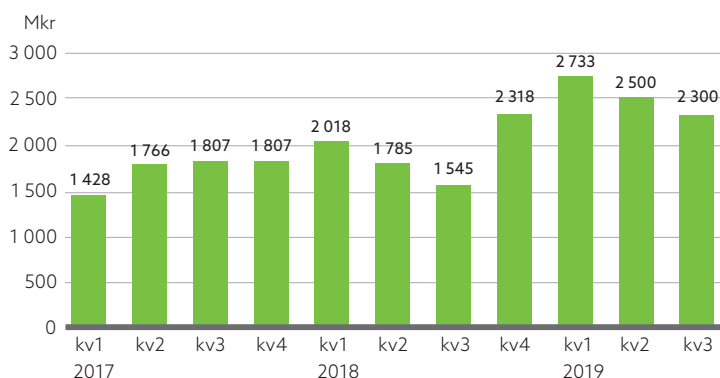
Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 46,6 Mkr (31,8), vilket är en ökning med 14,8 Mkr jämfört med föregående år. Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarar 2,7 procent (2,1).

Resultatet har belastats med kostnader om 2,1 Mkr avseende förberedelser inför en eventuell börsintroduktion, vilken avbröts i samband med ägarbyte, inklusive kostnader för notering av obligation. Resultatet har även belastats med kostnader om 2,5 Mkr avseende aktiviteter i samband med firande av Zenguns tioårsjubileum. Föregående år redovisades förvärvskostnader om 2,0 Mkr under perioden.

Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 procent (5,4). Justerad för den negativa marginaljusteringen i ett enskilt projekt uppgick rörelsemarginalen till 5,0 procent.

**Kassaflöde**

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 88,8 Mkr (31,2). Det interna arbetet med att minska rörelsekapitalbindningen fortsätter.

**ORDERSTOCK**

## **ZENGUN GROUP AB (PUBL) KONCERNEN**

### **FINANSIELL UTVECKLING FÖR TREDJE KVARTALET**

#### **Nettoomsättning och rörelseresultat**

Nettoomsättningen uppgick till 561,0 Mkr och rörelseresultatet till 20,9 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 15,1 Mkr. Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarar 2,7 procent.

Övriga kostnader om 4,5 Mkr avser i huvudsak avskrivningar på immateriella tillgångar.

#### **Finansnetto**

Finansnettot för perioden uppgick till minus 9,8 Mkr och avser i huvudsak räntekostnader. Kostnaden för obligationslånet periodiseras över lånets löptid och redovisas som en finansiell kostnad i resultaträkningen.

#### **Resultat före och efter skatt**

Resultat före skatt uppgick till 11,1 Mkr och resultat efter skatt till 7,9 Mkr. Från och med 1 januari 2019 har bolagsskatten sänkts från 22,0 procent till 21,4 procent.

### **FINANSIELL UTVECKLING FÖR PERIODEN 2019-05-24 TILL 2019-09-30**

#### **Nettoomsättning och rörelseresultat**

Nettoomsättningen uppgick till 764,4 Mkr och rörelseresultatet till 26,9 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 20,8 Mkr. Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarar 2,7 procent.

Övriga kostnader om 6,0 Mkr avser i huvudsak avskrivningar på immateriella tillgångar.

#### **Finansnetto**

Finansnettot för perioden uppgick till minus 16,0 Mkr och avser i huvudsak räntekostnader. Kostnaden för obligationslånet periodiseras över lånets löptid och redovisas som en finansiell kostnad i resultaträkningen.

#### **Resultat före och efter skatt**

Resultat före skatt uppgick till 10,9 Mkr och resultat efter skatt till 6,9 Mkr. Från och med 1 januari 2019 har bolagsskatten sänkts från 22,0 procent till 21,4 procent.

#### **Likviditet och finansiell ställning per balansdagen**

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till minus 99,9 Mkr. Det är framför allt ökad andel kundfordringar som påverkat kassaflödet negativt.

Obligationslånet om 450 Mkr har netto påverkat kassaflödet med 441 Mkr efter att avdrag gjorts för arvodet till rådgivaren.

Nettoskulden uppgick till 390,1 Mkr.

Likvida medel uppgick till 39,0 Mkr. Beviljad checkräkningskredit om 50,0 Mkr utnyttjades ej per balansdagen.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 1 370,2 Mkr varav 820,5 Mkr avsåg immateriella tillgångar.

Omsättningstillgångarna uppgick till 533,1 Mkr varav 298,8 Mkr avsåg kundfordringar.

Soliditeten per balansdagen uppgick till 32,9 procent.

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 451,0 Mkr vilket motsvarar 902 050 kr per aktie.

## **MODERBOLAGET**

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm och bedriver ingen egen verksamhet. Resultatet för perioden i moderbolaget uppgick till 0 Mkr.

## **MEDARBETARE**

Koncernen är beroende av sin förmåga att attrahera och behålla medarbetare med hög kompetens och erfarenhet. Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång var [227 varav 54] kvinnor. Fördelningen mellan tjänstemän och yrkesarbetare var [147/80].

## **AKTIE- OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN**

### *Transaktioner med närstående i koncern och moderbolag*

Under perioden har inga transaktioner som väsentligt påverkat koncernens resultat och ställning ägt rum med närstående.

## **SÄSONGS- ELLER ÅRSTIDSVARIATIONER**

Verksamheten saknar tydliga säsong- eller årstidseffekter. Koncernen påverkas positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av semesterperiod.

## **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker i form av miljörisker och garantier för utfört arbete. Zengun för en löpande dialog med olika intressenter vad gäller miljörisker och garantier. Baserat på dialogen med dessa intressenter och bedömd sannolikhet har inga avsättningar redovisats för att möta eventuella framtida krav. När det gäller finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. Bolaget arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning.

## **PROGNOS**

Koncernen lämnar ingen prognos för 2019.

## **HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET OCH EFTER KVARTALET UTGÅNG**

- Vid en extra bolagsstämma den 22 augusti utsågs Jan Örnevik till ny ordförande och Cecilia Safaee till ny styrelseledamot.
- I september slöts avtal om färdigställande av drygt 420 lägenheter i Haga Norra i Stockholm för bostadsutvecklaren Brabo i samverkan med Fabège.
- I oktober slöts totalentreprenadavtal med CA Fastigheter om att bygga ett torn med 19 våningar samt ett gårdshus på Södermalm i Stockholm. Totalt planeras cirka 130 bostadslägenheter som ska stå inflyttningsklara hösten 2021.
- I oktober slöts totalentreprenadavtal med fackförbundet Vision om en ombyggnation av förbundshuset på Kungsgatan i Stockholm.

Stockholm den 20 november 2019

Sture Nilsson  
VD och koncernchef

*Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.*

## Koncernens resultaträkning

| Belopp i tusental kronor (tkr)                | Not | juli-september | 24 maj-<br>30 september |
|-----------------------------------------------|-----|----------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                               | 2   | 561 034        | 764 350                 |
| Produktionskostnader                          |     | -520 587       | -710 958                |
| <b>Bruttovinst</b>                            |     | <b>40 447</b>  | <b>53 392</b>           |
| Försäljnings- och administrationskostnader    |     | [-15 109]      | [-20 791]               |
| Övriga intäkter                               |     | 92             | 312                     |
| Övriga kostnader                              |     | -4 481         | -5 975                  |
| <b>Summa rörelsens intäkter och kostnader</b> |     | <b>-19 498</b> | <b>-26 454</b>          |
| <b>Rörelsens resultat</b>                     |     | <b>20 949</b>  | <b>26 938</b>           |
| Finansiella intäkter                          |     | 2              | 2                       |
| Finansiella kostnader                         |     | -9 839         | -16 038                 |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>       |     | <b>-9 837</b>  | <b>-16 036</b>          |
| <b>Resultat före skatt</b>                    |     | <b>11 113</b>  | <b>10 901</b>           |
| Inkomstskatt                                  |     | -3 195         | -3 971                  |
| <b>Periodens resultat</b>                     |     | <b>7 918</b>   | <b>6 930</b>            |

## Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i tusental kronor (tkr)                    | Not | juli-september | 24 maj-<br>30 september |
|---------------------------------------------------|-----|----------------|-------------------------|
| <b>Periodens resultat</b>                         |     | <b>7 918</b>   | <b>6 930</b>            |
| Övrigt                                            |     | 0              | 0                       |
| Omräkningsdifferenser                             |     | 0              | 0                       |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>    |     | <b>0</b>       | <b>0</b>                |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>           |     | <b>7 918</b>   | <b>6 930</b>            |
| <b>Periodens resultat hänförligt:</b>             |     |                |                         |
| Moderföretagets aktieägare                        |     | 7 918          | 6 930                   |
| Minoritetsintresse                                |     | -              | -                       |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | 3   | 15 835         | 13 860                  |
| Antal utestående aktier vid periodens ingång      |     | 500            | 500                     |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång      |     | 500            | 500                     |

# Koncernens rapport över finansiell ställning

## TILLGÅNGAR

Belopp i tusental kronor (tkr)

Not

30 sep 2019

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella tillgångar

|                |         |
|----------------|---------|
| Kundrelationer | 114 937 |
| Varumärken     | 152 100 |
| Goodwill       | 553 467 |

#### Materiella anläggningstillgångar

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Nyttjanderättstillgångar | 10 885 |
|--------------------------|--------|

#### Finansiella anläggningstillgångar

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 950 |
| Övriga långfristiga fordringar         | 864   |
| Uppskjutna skattefordringar            | 2 932 |

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| <b>Summa anläggningstillgångar</b> | <b>837 135</b> |
|------------------------------------|----------------|

### Omsättningstillgångar

|                                                             |         |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal | 156 654 |
| Kundfordringar                                              | 298 832 |
| Aktuella skattefordringar                                   | 25 662  |
| Övriga fordringar                                           | 5 064   |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                | 7 856   |
| Likvida medel                                               | 39 006  |

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| <b>Summa omsättningstillgångar</b> | <b>533 074</b> |
|------------------------------------|----------------|

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> | <b>1 370 209</b> |
|-------------------------|------------------|

# Koncernens rapport över finansiell ställning, forts

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i tusental kronor (tkr)

Not

30 sep 2019

### EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Aktiekapital

500

Övrigt tillskjutet kapital

443 595

Balanserat resultat

-

Periodens resultat

6 930

**Summa eget kapital****451 025**

### SKULDER

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

444 725

Skulder avseende nyttjanderättstillgångar

4 165

Uppskjutna skatteskulder

59 294

Övriga avsättningar

1 395

**Summa långfristiga skulder****509 579**

Kortfristiga skulder

Skulder avseende nyttjanderättstillgångar

5 897

Leverantörsskulder

205 649

Övriga kortfristiga skulder

48 673

Fakturerade ej upparbetade intäkter

96 347

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

53 039

**Summa kortfristiga skulder****409 605****SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL****1 370 209**

# Koncernens rapport över förändring i eget kapital

| Belopp i tusental kronor (tkr)            | Hänförligt till moderbolagets aktieägare |                            |                                             | Totalt         | Summa eget kapital |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                           | Aktie-kapital                            | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inkl periodens resultat |                |                    |
| <b>Koncernens bildande 2019-05-24</b>     | <b>500</b>                               |                            |                                             | <b>500</b>     | <b>500</b>         |
| Totalresultat                             |                                          |                            |                                             |                |                    |
| Periodens resultat                        |                                          |                            | 6 930                                       | 6 930          | 6 930              |
| <b>Övrigt totalresultat</b>               |                                          |                            |                                             |                |                    |
| <b>Summa Totalresultat</b>                |                                          |                            | <b>6 930</b>                                | <b>6 930</b>   | <b>6 930</b>       |
| Transaktioner med aktieägare              |                                          |                            |                                             |                |                    |
| Aktieägartillskott                        |                                          | 443 595                    |                                             | 443 595        | 443 595            |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b> |                                          | <b>443 595</b>             |                                             | <b>443 595</b> | <b>443 595</b>     |
| <b>Utgående balans per 2019-09-30</b>     | <b>500</b>                               | <b>443 595</b>             | <b>6 930</b>                                | <b>451 025</b> | <b>451 025</b>     |

# Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i tusental kronor (tkr)                                                    | Not | juli-september  | 24 maj-<br>30 september |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     |                 |                         |
| Rörelseresultat                                                                   |     | 20 949          | 26 938                  |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                               |     |                 |                         |
| Återläggning av avskrivningar                                                     |     | 4 481           | 5 975                   |
| Övriga poster ej kassapåverkande                                                  |     | -575            | 929                     |
| Erhållen ränta                                                                    |     | 2               | 2                       |
| Erlagd ränta                                                                      |     | -9 711          | -9 869                  |
| Betald skatt                                                                      |     | -9 309          | -12 834                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> |     | <b>5 837</b>    | <b>11 141</b>           |
| <b>Förändring i rörelsekapital</b>                                                |     |                 |                         |
| Ökning/minskning på beställare enligt entreprenad                                 |     | -2 139          | -815                    |
| Ökning/minskning kundfordringar                                                   |     | -97 905         | 32 187                  |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar                                   |     | -2 991          | -3 007                  |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder                                      |     | 18 749          | -49 566                 |
| Ökning/minskning övriga avsättningar                                              |     | 0               | 0                       |
| Ökning/minskning leverantörsskulder                                               |     | -21 446         | -11 740                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     | <b>-99 895</b>  | <b>-21 800</b>          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     |                 |                         |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel               |     | -               | -317 351                |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar                                  |     | 0               | 0                       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     | <b>0</b>        | <b>-317 351</b>         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     |                 |                         |
| Nyemission                                                                        |     | -               | -                       |
| Upptagna lån                                                                      |     | -               | 441 000                 |
| Amortering av lån                                                                 |     | -1 471          | -62 843                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     | <b>-1 471</b>   | <b>378 157</b>          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       |     | <b>-101 366</b> | <b>39 006</b>           |
| Likvida medel vid periodens början                                                |     | 140 372         | 0                       |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           |     | <b>39 006</b>   | <b>39 006</b>           |

# Moderbolagets resultaträkningar

| Belopp i tusental kronor (tkr)             | Not | juli-september | 24 maj-<br>30 september |
|--------------------------------------------|-----|----------------|-------------------------|
| Summa rörelsens intäkter                   |     | -              | -                       |
| Övriga externa kostnader                   |     | -269           | -269                    |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |     | <b>-269</b>    | <b>-269</b>             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter |     | -9 799         | -13 396                 |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>    |     | <b>-9 799</b>  | <b>-13 396</b>          |
| <b>Resultat före skatt</b>                 |     | <b>-10 068</b> | <b>-13 665</b>          |
| Aktuell skatt                              |     | 1 514          | 1 514                   |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                  |     | <b>-8 554</b>  | <b>-12 151</b>          |

# Moderbolagets balansräkning

| Belopp i tusental kronor (tkr)                         | Not | 30 sep 2019    |
|--------------------------------------------------------|-----|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                      |     |                |
| Anläggningstillgångar                                  |     |                |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>               |     |                |
| Andelar i koncernföretag                               |     | 684 918        |
| Uppskjutna skattefordringar                            |     | 1 514          |
| Fordringar hos koncernföretag                          |     | 179 679        |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>         |     | <b>866 111</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                     |     | <b>866 111</b> |
| Omsättningstillgångar                                  |     |                |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                         |     |                |
| Övriga fordringar                                      |     | 1 440          |
| Förutbetalda kostnader och intäkter                    |     | 3 021          |
|                                                        |     | <b>4 461</b>   |
| <b>Likvida medel</b>                                   |     | <b>6 411</b>   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                     |     | <b>10 872</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                |     | <b>876 983</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |     |                |
| Eget kapital                                           |     |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                             |     |                |
| Aktiekapital                                           |     | 500            |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>                       |     | <b>500</b>     |
| <i>Fritt eget kapital</i>                              |     |                |
| Överkursfond                                           |     | 443 595        |
| Balanserat resultat                                    |     | -              |
| Periodens resultat                                     |     | -12 151        |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>                        |     | <b>431 444</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                              |     | <b>431 944</b> |
| Långfristiga skulder                                   |     |                |
| Skulder till kreditinstitut                            |     | 444 725        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                      |     | <b>444 725</b> |
| Kortfristiga skulder                                   |     |                |
| Leverantörsskulder                                     |     | 314            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                      |     | <b>314</b>     |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                  |     | <b>876 983</b> |
| Ställda säkerheter (andelar i koncernföretag)          |     | 684 918        |
| Eventualförpliktelser (Garantiåtaganden för Zengun AB) |     | 28 700         |

# Moderbolagets rapport över kassaflöden

| Belopp i tusental kronor (tkr)                                                    | Not | juli-september | 24 maj-<br>30 september |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|-------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                          |     | -269           | -269                    |
| Rörelseresultat                                                                   |     |                |                         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                               |     |                |                         |
| Erlagd ränta                                                                      |     | -9 671         | -9 671                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> |     | <b>-9 940</b>  | <b>-9 940</b>           |
| Förändringar i rörelsekapital                                                     |     |                |                         |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar                                       |     | -3 960         | -3 960                  |
| Ökning/minskning kortfristiga skulder                                             |     | -2             |                         |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder                                            |     | 313            | 313                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     | <b>-13 589</b> | <b>-13 587</b>          |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                          |     |                |                         |
| Förvärv av koncernföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel              | 4   |                | -360 556                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-</b>       | <b>-360 556</b>         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                         |     |                |                         |
| Upptagna lån                                                                      |     |                | 441 000                 |
| Amortering av lån                                                                 |     |                | -60 446                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     | <b>-</b>       | <b>380 554</b>          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       |     | <b>-13 589</b> | <b>6 411</b>            |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                         |     | 20 000         | 6 411                   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           |     | 6 411          | 6 411                   |

# Noter

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Zengun tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de har godkänts av Europeiska Unionen.

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med *Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kapitel*. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen för Zengun Group Holding AB.

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och koncernledningen bedömningar och antaganden som påverkar koncernens resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

## NOT 2. RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernledningen följer upp omsättning och rörelseresultat per operativt bolag. Dessa utgör koncernens rörelsesegment.

| Tkr                           | Zengun Group AB (publ) | Zengun Group Holding AB (tidigare koncern) |                |                   |                  | Helår            |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
|                               | 24 maj-30 september    | juli-september                             |                | januari-september |                  |                  |
|                               | 2019                   | 2019                                       | 2018           | 2019              | 2018             |                  |
| <b>Nettoomsättning</b>        |                        |                                            |                |                   |                  |                  |
| Entreprenadverksamhet         | 660 227                | 484 263                                    | 427 505        | 1 507 545         | 1 299 905        | 1 799 220        |
| Byggservice                   | 104 123                | 76 771                                     | 100 569        | 237 460           | 242 243          | 364 470          |
| Koncerninternt                | 0                      | 0                                          |                | -276              | 0                | -11 393          |
| <b>Totalt</b>                 | <b>764 350</b>         | <b>561 034</b>                             | <b>528 074</b> | <b>1 744 729</b>  | <b>1 542 148</b> | <b>2 152 297</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> |                        |                                            |                |                   |                  |                  |
| Entreprenadverksamhet         | 26 829                 | 22 898                                     | 10 979         | 65 014            | 62 663           | 93 705           |
| Byggservice                   | 109                    | -493                                       | 12 923         | 1 212             | 21 241           | 27 631           |
| Koncerninternt                |                        | 0                                          |                | -276              |                  | -9 429           |
| <b>Totalt</b>                 | <b>26 938</b>          | <b>22 405</b>                              | <b>23 902</b>  | <b>65 950</b>     | <b>83 904</b>    | <b>111 907</b>   |

## NOT 3. RESULTAT PER AKTIE

| Resultat per aktie före och efter utspädning                | Zengun Group AB (publ) | 24 maj-      |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| Tkr                                                         | juli-september         | 30 september |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 7 918                  | 6 930        |
| Antal utestående aktier vid periodens ingång                | 500                    | 500          |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång                | 500                    | 500          |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b>                          | <b>500</b>             | <b>500</b>   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning                | 15 835                 | 13 860       |



## NOT 4. FÖRVÄRV

ZENGUN GROUP AB (PUBL)

24 maj 2019

**Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:  
Koncernen**

|                                               |         |
|-----------------------------------------------|---------|
| Köpeskillning                                 | 684 918 |
| – kontant betalt                              | 360 556 |
| – aktieägartillskott                          | 324 362 |
| Sammanlagd köpeskillning                      | 684 918 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | 137 452 |
| Goodwill                                      | 547 466 |

|                                                                    | Verkligt värde | Förvärvat redovisat värde |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|
| <b>Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:</b> |                |                           |
| Likvida medel                                                      | 43 204         | 43 204                    |
| Varumärken                                                         | 152 100        |                           |
| Kundkontrakt och kundrelationer                                    | 127 400        |                           |
| Materiella anläggningstillgångar                                   | 12 896         | 12 896                    |
| Finansiella anläggningstillgångar                                  | 2 814          | 2 814                     |
| Kundfordringar och andra fordringar                                | 515 735        | 515 735                   |
| Upplåning                                                          | -190 373       | -190 373                  |
| Uppskjutna skatteskulder, netto                                    | -60 844        | -60 844                   |
| Övriga avsättningar                                                | -467           | -467                      |
| Leverantörsskulder och andra skulder                               | -465 014       | -465 014                  |
| <b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>                           | <b>137 451</b> | <b>-142 049</b>           |
| Minoritetsintressen                                                |                |                           |
| Goodwill                                                           | 547 466        | –                         |
| <b>Sammanlagd köpeskillning</b>                                    | <b>684 917</b> |                           |
| Kontant reglerad köpeskillning                                     | 360 556        |                           |
| Likvida medel i dotterföretag                                      | -43 204        |                           |
| <b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>          | <b>317 352</b> |                           |

Förvärvskostnaderna uppgick till 0,5 Mkr.

## NOT 5. ANVÄNDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Zengun presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Zengun anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till aktieägare och ledning då de möjliggör utvärdering av trender och koncernens prestation. Eftersom inte alla företag beräkningar finansiella mått på samma sätt är det inte alltid jämförbart. Definition av nyckeltalen framgår av Zengun Group Holding AB:s års- och hållbarhetsredovisning för 2018.

