

DELÅRSRAPPORT

1 januari - 31 mars 2015

INLANDSINNOVATION AB
556819-2263

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2015

Inlandsinnovations vision är att medverka till tillväxt samt fler och mer innovativa företag i norra Sverige. Affärsidén är att vara aktiv i tillväxtsatsningar, vilket i korthet innebär att identifiera och investera i främst innovativa företag.

Inlandsinnovations uppdrag

Inlandsinnovation är ett riskkapitalbolag som ägs av svenska staten. Bolaget bildades i december 2010 efter ett riksdagsbeslut och fick ett kapitaltillskott på två miljarder kronor. På marknadsmässiga villkor ska bolaget direkt och indirekt investera i företag och innovationsprojekt i Sveriges sju nordligaste län. Detta utifrån regionens möjligheter och förutsättningar och med syftet att främja företagande och utveckling. Det innebär bland annat att Inlandsinnovation ska samarbeta med befintliga offentliga och privata aktörer, så att bolaget snabbt och effektivt kan fatta investerings- och finansieringsbeslut och nå ut till olika kategorier av kunder. Inlandsinnovations investeringar kan ske i nästan alla branscher.

Inlandsinnovation inledde sin verksamhet under sista kvartalet 2011. Bolaget har sitt säte i Östersund. Verksamhetsområdet omfattar Norrbottens, Västerbottens, Jämtlands, Västernorrlands, Gävleborgs, Dalarnas och Värmlands län.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG ¹⁾

| | Kvartal 1 2015 | Kvartal 1 2014 | Helår 2014 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Resultat efter skatt, tkr | 3 849 | 7 324 | -11 566 |
| Antal företag i investeringsportföljen, stycken | 45 | 31 | 43 |
| Portföljinvesteringar under perioden, tkr | 18 955 | 15 600 | 162 226 |
| Periodens kassaflöde, tkr | -15 654 | -3 707 | -133 714 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar, tkr | 1 280 930 | 1 424 290 | 1 296 115 |
| Långfristiga kapitalplaceringar i värdepapper, tkr | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Justerat eget kapital, tkr | 1 949 188 | 2 055 727 | 1 945 339 |
| Soliditet, % | 94,2 | 98,9 | 94,0 |
| Antal anställda, stycken | 9 | 6 | 7 |

1) Nyckeltalsdefinitioner framgår under redovisningsprinciper.

Händelser under första kvartalet 2015

Under kvartalet har investeringar skett i andelar i ägarkapital och lån med rätt att konvertera om 13 (15) miljoner kronor i de nya portföljföretagen Natural User Interface Technologies AB (Nuiteq AB) och Tempus Information Systems AB samt om 6 (-) miljoner kronor i de befintliga portföljföretagen EasyFill, Ekoväst, Electronic Parking, InCoax Networks och Tannak. En intentionsförklaring har lämnats för köp av andelar i Investa Företagskapital AB.

Ekonomisk utveckling under första kvartalet 2015

Resultat

Resultat efter beräknad skatt för första kvartalet uppgick till 4 (7) miljoner kronor. Orealiserade övervärden har inte påverkat kvartalets resultat och uppgick för kortfristiga kapitalplaceringar till 75 (52) miljoner kronor och för långfristiga kapitalplaceringar till 10 (11) miljoner kronor. Resultatet har huvudsakligen påverkats av resultat från investeringsverksamheten, kostnader för personal och finansnettot från kapitalplaceringar.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under kvartalet till -16 (-4) miljoner kronor, varav -19 (-10) miljoner kronor investerats i andelar i och nettoutlåning till portföljföretag. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i fonder uppgick till 1 280 (1 424) miljoner kronor vid kvartalets slut.

Eget kapital

Den 31 mars 2015 uppgick Inlandsinnovations eget kapital till 1 922 (2 037) miljoner kronor, varav kvartalets resultat utgjorde 4 (7) miljoner kronor. Bolagets obeskattade reserver uppgick till 35 (24) miljoner kronor. Justerat eget kapital uppgick till 1 949 (2 056) miljoner kronor.

För ytterligare information, se resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Under april 2015 har ett avtal avseende en följinvestering om 1 miljon kronor tecknats i Bothnia Invent samt en följinvestering genom andelar genomförts om 4 miljoner kronor i SmartPlanes.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer för Inlandsinnovation hänvisas till årsredovisningen för 2014, sidan 28-29. Utöver vad som framgår av denna rapport har inga andra väsentliga förändringar skett sedan årsredovisningens avgivande.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Inlandsinnovation och närstående som påverkat företagets ställning och resultat har ägt rum.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2007:1 om frivillig delårsrapportering i icke-noterade företag och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning ("K3") samt riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Belopp anges i tusen kronor (tkr) om inget annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Definitioner

Justerat eget kapital = eget kapital plus 78% av obeskattade reserver.

Soliditet = eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Värde av kapitalförsäkringar och avsättning för pensioner och andra liknande förpliktelser har tagits upp i balansräkningen per den sista mars 2015. Per den sista mars 2014 uppgick motsvarande värde av kapitalförsäkringar till 1 560 tusen kronor och avsättningar för pensioner och andra liknande förpliktelser till 1 938 tusen kronor.

För ytterligare information se tilläggsupplysningar på sidan 41-43 i Inlandsinnovations årsredovisning 2014.

Tidpunkter för kommande rapporter

| | Datum |
|--|------------|
| Delårsrapport januari–juni 2015 | 2015-07-17 |
| Delårsrapport januari–september 2015 | 2015-10-22 |
| Delårsrapport kvartal 4 och bokslutskommuniké 2015 | 2016-02-12 |

Kontaktpersoner

Eventuella frågor rörande denna rapport besvaras av vd Peter Gullander eller ekonomichef Barbro Ederwall, telefon 0771-15 01 80.

Läs mer om Inlandsinnovation på www.inlandsinnovation.se

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGAR

Inlandsinnovations investeringar består dels av direkta investeringar genom ägarkapital i och konverteringsbara lån och liknande instrument (benämns fortsättningsvis lån) till rörelsedrivande bolag och dels av indirekta investeringar i form av ägarkapital i regionala riskkapitalbolag s.k. fond-i-fondbolag och tillväxtkassor samt lån och förlagsinsatser.

Sedan verksamhetsstarten hösten 2011 har Inlandsinnovation investerat i 47 företag med totalt 756 miljoner kronor genom andelar, lån och kapital som tillskjutits genom förlagsinsats. Två exits har genomförts. Sedan starten har 468 nya förfrågningar bearbetats.

Per den 31 mars 2015 uppgick Inlandsinnovations investeringsportfölj till ett nettoinvesterat kapital på 715 miljoner kronor fördelat i 44 företag. Därtill kommer ett portföljföretag i vilket konkurs har inletts.

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2015-03-31

Direkta investeringar

| Rörelsedrivande bolag | Ort | Första investerings-tidpunkt | Nettoinvestering ägarandelar (MSEK) | Kapital-/röstandel (%), ägarandelar ² | Nettoinvestering konverteringsbara lån (MSEK) |
|--|-------------|------------------------------|-------------------------------------|--|---|
| Bothnia Invent AB | Haparanda | okt-12 | 5,0 | 30,0 | - |
| Bygga Bo i Pajala AB | Pajala | feb-14 | 0,3 | 30,0 | - |
| EasyFill AB (publ) | Bräcke | nov-12 | 15,8 | 14,9/11,0 | - |
| Electronic Parking AB | Luleå | sep-14 | 5,0 | 22,0 | - |
| Elevenate AB | Åre | jun-13 | 4,4 | 12,0 | - |
| Enycon AB | Lövånger | jun-13 | 16,1 | 22,0 | - |
| Flooré AB | Torpshamma | nov-12 | 4,5 | 25,0 | - |
| Globisen AB | Älvdalen | jun-13 | 10,0 | 25,0 | - |
| Grönklittsgruppen AB (publ) ¹ | Orsa | jun-12 | 60,1 | 21,0 | - |
| iCell AB (publ) | Älvdalen | jun-14 | - | - | 24,8 |
| Idea2Innovation Sweden AB | Åre | mar-13 | 6,0 | 24,0 | - |
| InCoax Networks Europe AB | Gävle | sep-14 | 2,8 | 14,0 | 1,6 |
| JPS Teknik AB | Färila | dec-14 | 5,0 | 26,0 | - |
| Kittelfjäll Utveckling AB | Kittelfjäll | sep-14 | 4,0 | 16,0 | - |
| Limes Audio AB | Umeå | jun-14 | 7,0 | 19,0 | - |
| Loxysoft Group AB | Östersund | sep-14 | 25,0 | 20,0 | - |
| MetaSphere Technology AB | Luleå | mar-14 | - | - | 2,7 |
| miwa AB | Lövånger | aug-14 | 1,1 | 18,0 | 0,7 |
| Nordic Iron Ore AB (publ) | Ludvika | nov-13 | 21,4 | 6,0 | 10,0 |
| Natural User Interface Technologies AB | Skellefteå | mar-15 | 7,0 | 19,0 | - |
| Observit AB | Sundsvall | feb-14 | 5,0 | 20,0 | - |
| Permascand Holding AB ¹ | Ljungaverk | okt-12 | 16,0 | 40,0 | 12,5 |
| Ruta ett DVD AB | Falun | aug-14 | 5,0 | 13,0 | - |
| Sensible Solutions Sweden AB | Sundsvall | nov-14 | 4,0 | 29,0 | - |
| SmartPlanes i Sverige AB | Skellefteå | jun-14 | 4,0 | 29,4/16,1 | - |
| Spaceport Sweden AB | Kiruna | maj-12 | 6,0 | 20,0 | - |
| Spintso International AB | Borlänge | jan-14 | 2,5 | 11,0 | - |
| Sustainable Cards Europe Holding AB | Hede | dec-12 | 11,7 | 35,0 | - |
| Tannak AB | Jokkmokk | maj-12 | 7,8 | 15,0 | - |
| Tempus Information Systems AB | Malå | mar-15 | 6,0 | 25,0 | - |
| Umlax Invest AB | Lycksele | sep-14 | 20,0 | 27,5/10,0 | - |
| Z-forestab AB ¹ | Östersund | okt-13 | 20,8 | 25,0 | - |
| Örmdalen Exploatering AB | Vemdalen | jan-13 | 5,4 | 27,0 | - |
| | | | 314,7 | | 52,3 |

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2015-03-31, forts.

Indirekta investeringar

| Fond i fond bolag | Ort | Första investerings-tidpunkt | Nettoinvestering ägarandelar (MSEK) | Kapital-/röstandel (%), ägarandelar ² | Nettoinvestering konverterings-bara lån (MSEK) |
|--|-------------|-------------------------------------|--|---|---|
| Ekonord Invest AB | Trångsviken | apr-13 | 10,9 | 14,3 | - |
| Ekoväst Invest AB | Arvika | apr-13 | 1,9 | 11,8 | - |
| Flexibla Bostäder Nord AB | Kiruna | maj-13 | 15,0 | 37,5 | - |
| Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB | Östersund | okt-13 | 92,5 | 100,0 | - |
| | | | 120,3 | | 0,0 |

| Tillväxtkassor | Ort | Första investerings-tidpunkt | Nettoinvestering ägarandelar (MSEK) | Kapitalandel/röstandel (%), ägarandelar ² | Lån (MSEK) |
|-----------------------------------|-------------|-------------------------------------|--|---|-------------------|
| Digitala Tillväxtkassan i Umeå AB | Umeå | okt-14 | 4,9 | 49,0 | - |
| Startkapital i Norr AB | Luleå | feb-13 | 5,0 | 49,0 | - |
| Söderhamns Tillväxtkassa AB | Söderhamn | feb-14 | 5,3 | 49,5 | - |
| Tillväxtkassan i Trångsviken AB | Trångsviken | dec-12 | - | - | 0,7 |
| Vindpenningen AB | Hammerdal | dec-12 | - | - | 2,1 |
| | | | 15,2 | | 2,8 |

| Övriga portfölj företag | Ort | Första investerings-tidpunkt | Förlagsinsats (MSEK) | Lån (MSEK) |
|--------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Stiftelsen Norrlandsfonden | Luleå | jun-12 | - | 200,0 |
| Kreditgarantiföreningen Norr | Lycksele | apr-12 | 10,0 | - |
| | | | 10,0 | 200,0 |

Totalt nettoinvesterat per 31 mars 2015 i aktiva portfölj företag (MSEK) 715,3

¹ Inlandsinnovation har även ett indirekt ägande i några portföljbolag. Inlandsinnovations direkta och indirekta kapital- respektive röstandel uppgår till 29,6% i Grönklittsgruppen, 80% i Permascand Holding och 80,7% i Z-forestab.

² I de fall kapitalandel och röstandel avviker anges respektive andelsprocent. I de fall kapitalandel och röstandel överensstämmer anges andelsprocenten en gång.

Läs mer om portfölj företagen på www.inlandsinnovation.se

RESULTATRÄKNING, tkr

| | 2015-01-01 2015-03-31 | 2014-01-01 2014-03-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Resultat från investeringsverksamheten | | |
| Ränteintäkter från portföljföretag | 1 188 | 900 |
| Utdelning från portföljföretag som är intresseföretag | 50 | 6 000 |
| Nedskrivning av andelar och lån, förändring | - | -10 064 |
| Summa resultat från investeringsverksamheten | 1 238 | -3 164 |
| Övriga rörelseintäkter | 349 | 97 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | -2 622 | -4 585 |
| Personalkostnader | -3 864 | -1 973 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -6 | -46 |
| Summa rörelsens kostnader | -6 492 | -6 604 |
| Rörelseresultat | -4 905 | -9 671 |
| Resultat från övriga finansiella poster som inte är investeringar i portföljföretag | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 11 264 | 20 691 |
| Summa resultat från övriga finansiella poster som inte är investeringar i portföljföretag | 11 264 | 20 691 |
| Resultat före skatt¹ | 6 359 | 11 020 |
| Skatt på periodens resultat | -2 510 | -3 696 |
| Periodens resultat | 3 849 | 7 324 |

¹ Beräknad skatt på resultat för kvartal 1 2015 uppgår till -2 510 (-3 696) tusen kronor, varav skatt på periodens förändring av nedskrivning av kortfristiga placeringar uppgår till 103 (972) tusen kronor.

BALANSRÄKNING, tkr

| TILLGÅNGAR | 2015-03-31 | 2014-03-31 |
|--|------------------|------------------|
| Anläggningstillgångar | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 50 | 150 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 50 | 150 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Investeringar i portfölj företag | | |
| Andelar i portfölj företag | 415 980 | 308 939 |
| Fordringar hos portfölj företag | 249 747 | 225 722 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav, portfölj företag | 10 000 | 10 000 |
| Summa investeringar i portfölj företag | 675 727 | 544 661 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹ | 100 000 | 100 000 |
| Andra långfristiga fordringar | 5 434 | 978 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 781 161 | 645 639 |
| Summa anläggningstillgångar | 781 211 | 645 789 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Kundfordringar | 406 | 333 |
| Andra kortfristiga fordringar portfölj företag | 2 752 | 3 778 |
| Övriga fordringar | 396 | 588 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 515 | 3 413 |
| Summa kortfristiga fordringar | 7 069 | 8 112 |
| Kortfristiga placeringar | | |
| Övriga kortfristiga placeringar ² | 1 249 622 | 1 392 955 |
| Summa kortfristiga placeringar | 1 249 622 | 1 392 955 |
| Kassa och bank | 31 308 | 31 335 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 287 999 | 1 432 402 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 069 210 | 2 078 191 |

¹ Marknadsvärdet på långfristiga kapitalplaceringar uppgår per den 31 mars 2015 till 110 207 tusen kronor.

² Marknadsvärdet på kortfristiga placeringar uppgår per den 31 mars 2015 till 1 334 529 tusen kronor.

BALANSRÄKNING, tkr

| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2015-03-31 | 2014-03-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Eget kapital | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 150 000 | 150 000 |
| Summa bundet eget kapital | 150 000 | 150 000 |
| Fritt eget kapital | | |
| Balanserad vinst eller förlust | 1 768 071 | 1 879 636 |
| Periodens resultat | 3 849 | 7 324 |
| Summa fritt eget kapital | 1 771 920 | 1 886 960 |
| Summa eget kapital | 1 921 920 | 2 036 960 |
| Obeskattade reserver | 34 960 | 24 060 |
| Avsättningar | | |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 2 267 | 1 215 |
| Övriga avsättningar | 1 701 | 6 123 |
| Summa avsättningar | 3 968 | 7 338 |
| Långfristiga skulder | | |
| Övriga långfristiga skulder | 63 | 27 |
| Summa långfristiga skulder | 63 | 27 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 2 188 | 2 105 |
| Aktuella skatteskulder | 2 050 | 2 780 |
| Övriga kortfristiga skulder | 101 075 | 1 460 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 986 | 3 461 |
| Summa kortfristiga skulder | 108 299 | 9 806 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 069 210 | 2 078 191 |
| POSTER INOM LINJEN | | |
| Ställda säkerheter | 1 824 | 1 560 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga |

KASSAFLÖDESANALYS, tkr

| | 2015-01-01 | 2014-01-01 |
|---|------------------|------------------|
| | 2015-03-31 | 2014-03-31 |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | -4 905 | -9 671 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -1 572 | 8 628 |
| Erhållen utdelning, ränta och övriga liknande finansiella poster | 10 795 | 16 271 |
| Betald inkomstskatt | -7 818 | -9 071 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i> | <i>-3 500</i> | <i>6 157</i> |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar | 241 | 504 |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | 5 746 | 806 |
| Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder | 546 | -1 693 |
| Minskning(-)/ökning(+) övriga kortfristiga skulder | 268 | 520 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | <i>6 801</i> | <i>137</i> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3 301 | 6 294 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av andelar i portfölj företag | -20 855 | -15 096 |
| Investeringar i andra långfristiga fordringar, portfölj företag | -1 600 | -2 500 |
| Amortering, andra långfristiga fordringar, portfölj företag | 3 500 | 7 595 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -18 955 | -10 001 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 0 |
| Periodens kassaflöde | -15 654 | -3 707 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 296 115 | 1 423 577 |
| Annan ökning/minskning av bokförda värden | 469 | 4 420 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 280 930 | 1 424 290 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, tkr

| | Aktiekapital | Fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Belopp vid årets ingång | 150 000 | 1 768 071 | 1 918 071 |
| Periodens resultat | | | 3 849 |
| Belopp vid periodens utgång | 150 000 | 1 768 071 | 1 921 920 |

Östersund den 28 april 2015

Peter Gullander
Verkställande direktör



www.inlandsinnovation.se