

DELÅRS- RAPPORT

KVARTAL 2, APRIL–JUNI 2014

HALVÅRSSRAPPORT JANUARI–JUNI 2014

Inlandsinnovation AB, org.nr. 556819-2263



**inlands
innovation**

SAMMANDRAG

ANDRA | FÖRSTA KVARTALET | HALVÅRET

**ANDRA KVARTALET 2014**

- Andra kvartalets resultat efter beräknad skatt uppgick till 7 (12) miljoner kronor.
- Kassaflödet uppgick till -31 (-85) miljoner kronor.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 1 396 (1 555) miljoner kronor. Orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar uppgick till 57 (35) miljoner kronor och i långfristiga placeringar uppgick till 8 (3) miljoner kronor. Övervärdena har inte påverkat kvartalets resultat.
- Under kvartalet har investeringar i ägarkapital om 11 miljoner kronor skett i de nya portföljföretagen Limes Audio och Smart-Planes i Sverige. Utlåning med rätt till konvertering har skett med 25 miljoner kronor till iCell och Flooré. Följinvesteringar i ägarkapital om 2 miljoner kronor har skett till Bothnia Invent och Örndalen Exploatering. Lånet om 2 miljoner kronor till Tannak har konverterats till andelar och innehavet i Movinto Fun har avyttrats. Portföljföretaget CPD Center har gått i konkurs.
- Extra bolagsstämma i juni beslutade om extra utdelning till aktieägaren om 100 miljoner kronor.

HALVÅRET JANUARI-JUNI 2014

- Halvårets resultat efter beräknad skatt uppgick till 14 (39) miljoner kronor.
- Kassaflödet uppgick till -34 (-73) miljoner kronor.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid halvårets slut uppgick till 1 396 (1 555) miljoner kronor. Orealiserade övervärden i kortfristiga och långfristiga placeringar uppgick till 65 (38) miljoner kronor. Övervärdena har inte påverkat periodens resultat.
- Inlandsinnovation har under första halvåret genomfört investeringar om 54 miljoner kronor i andelar i och utlåning till portföljföretag.
- Sedan verksamheten startade hösten 2011 har Inlandsinnovation genomfört investeringar i 35 företag på totalt 627 miljoner kronor i andelar, genom utlåning och via kapital som tillskjutits genom förlagsinsats. Bolaget har gjort 2 exits.

INLANDSINNOVATION I SAMMANDRAG

	Kvartal 2 2014 ²	Kvartal 2 2013 ²	Kvartal 1-2 2014 ²	Kvartal 1-2 2013 ²	Helår 2013 ²
Periodens resultat, tkr	6 613	11 822	13 937	39 182	9 602
Antal företag i investeringsportföljen, stycken ¹	33	24	33	24	26
Portföljinvesteringar under perioden, tkr	38 088	100 850	53 688	126 146	275 083
Periodens kassaflöde, tkr	-30 510	-84 532	-34 218	-72 645	-200 011
Likvida medel och kortfristiga placeringar, tkr ¹	1 395 810	1 554 740	1 395 810	1 554 740	1 423 577
Långfristiga kapitalplaceringar i värdepapper, tkr ¹	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Justerat eget kapital, tkr ¹	1 962 340	2 066 871	1 962 340	2 066 871	2 048 403
Soliditet, %	94,1	99,2	94,1	99,2	98,5
Antal anställda, stycken ^{1,3}	7	6	7	6	6

¹ Vid periodens utgång.² Från och med 1 januari 2014 tillämpar Inlandsinnovation BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Omräkning av jämförelsesiffrorna för tidigare år har ej skett.³ VD ingår ej i uppgifterna för år 2014, jobbar på uppdragsbasis

VD HÅKAN BERG HAR ORDET

FLER MÖTEN FLER INVESTERINGAR

Många är intresserade av Inlandsinnovation. Det märker vi när vi är ute och träffar företag. Vi har både träffat företag som själva har hört av sig till oss och vi har deltagit i sammanhang där många företag finns, till exempel var vi en aktör på Tillväxtdagarna i Umeå i maj.

I april genomförde vi ”Portföljdagen” – en heldag för våra portföljföretag, med föreläsningar och framför allt nätverkande och erfarenhetsutbyte. En uppskattad dag, där det tydligt visade sig att portföljföretagen har mycket att bidra med till varandra. Ett mycket konkret exempel är att vd:n i ett av portföljföretagen nu är på väg in i styrelsen i ett annat. Det finns mycket kunskap att hämta i nätverket!

Många möten och kontakter ger också resultat i form av fler investeringar. Under kvartalet har styrelsen fattat beslut om investeringar i fem nya företag. Beslut som vi hoppas kommer att leda till investeringar under kommande kvartal. Detta kvartal har vi investerat 36 miljoner kronor i tre nya företag och ytterligare 2 miljoner i form av tilläggsinvesteringar i befintliga portföljföretag. Förhandling och avtalsskrivning pågår med ytterligare sex nya företag.

Den totala investeringen under kvartal 2 är 38 miljoner kronor vilket innebär att vi närmar

oss en investeringstakt i linje med styrelsens mål för verksamheten. Med förbättrade processer och utökade resurser har vi nu bra förutsättningar att nå den nivån och bibehålla den uthålligt, även om det kommer att finnas variationer mellan kvartalen.

Våra nya investeringar, Limes Audio, Smart-Planes och iCell, är tre helt olika företag som visar bredden i vår portfölj.

Vi har under kvartalet också valt att sälja tillbaka vår andel i Movinto Fun till de ursprungliga ägarna och önskar dem lycka till i deras fortsatta satsning. Ett av våra portföljföretag, CPD, har försatts i konkurs – vilket bekräftar att det också är förenat med risk att investera riskkapital.

Avslutningsvis är det roligt att konstatera att Spintso, ett av portföljföretagen som vi lyfte i förra kvartalsrapporten, har nått en stor framgång genom att deras domarsystem nu blir standard i Superettan och Damallsvenskan.



378 förfrågningar har kommit in sedan start.

35 företag har Inlandsinnovation hittills investerat i.

627 miljoner kronor har investerats sedan start.



“Det är alltid lika spännande att få lära känna nya företag”. Inlandsinnovation investerar i företag som vill och kan växa.”

FÖRETAGSANALYTIKER



Andrej Kledzik



Leif Pettersson



Linn Nilsson



Nils Håkansson

MED KÄNSLA FÖR AFFÄRER

Inlandsinnovation är en revolverande fond, vilket innebär att investeringar som görs, också ska avslutas så att medel frigörs för nya investeringar. Det är en investeringscykel som ständigt pågår och som Inlandsinnovation strävar efter effektivitet i.

Inlandsinnovations investeringsprocess startar vanligtvis med att bolaget tar emot och registrerar ett erbjudande om en investering från ett företag. I den inledande kontakten startar dialogen med företaget som fortgår så länge företaget finns kvar i processen. Inlandsinnovation eftersträvar att ge snabba besked till företagen om de går vidare i processen eller ej. Inlandsinnovation inhämtar kompletterande information från företaget och startar analysen av erbjudandet. Analysen sker ofta i olika steg internt och avslutas med ett investeringskommittémöte innan investeringsförslaget presenteras för styrelsen som tar det formella beslutet.

Vid ett positivt beslut ger styrelsen ett mandat till vd att inom givna ramar förhandla om villkoren i affären. I normalfallet tar det 4-8 veckor att genomföra processen fram till styrelsebeslut. Tidsåtgången beror på flera faktorer, t.ex. hur erbjudandet ser ut, när eventuella kompletteringar kan göras och när styrelsemöten hålls. Därefter påbörjas avtalsförhandlingar och om parterna kommer överens genomförs investeringen.

När Inlandsinnovation genomfört investeringen har bolaget som ambition att vara en aktiv ägare. Under förvaltningstiden kan följdinvesteringar göras.

En målsättning med riskkapi-

talinvesteringen är att Inlandsinnovation ska kunna göra en positiv exit ett antal år efter första investeringen.

“I rollen som aktiv ägare har vi regelbunden kontakt med styrelse och ledning - Inlandsinnovation skapar tillväxt och konkurrenskraft hos företag från Säffle till Kiruna.”

“Ju mindre tid som läggs i onödan – desto bättre. Snabb återkoppling till företagen är bra för alla parter.”

INLANDSINNOVATION I KORTHET

AKTIVT KAPITAL TILL FÖRETAG SOM VÄXER

Inlandsinnovation arbetar med aktivt kapital till företag som växer. Aktivt kapital innebär att investeringen inte enbart avser pengar. Målsättningen är att addera ytterligare värden i form av kompetens, erfarenhet och kunskap. Inlandsinnovations intresse ligger i företag, som vill och kan växa, med företagare som har ambitioner och mål. Arbetet präglas av att vara utvecklande, tydligt och långsiktigt.

UTVECKLANDE FÖR ALLA PARTER

När Inlandsinnovation går in i ett företag handlar det inte bara om att bidra med pengar, utan också med kunskap. En aktiv ägare medverkar till att företaget utvecklas. Det gemensamma målet är att företaget ska nå framgång. Tillsammans skapas värde som gynnar både Inlandsinnovation och portföljföretagen.

TYDLIG I KOMMUNIKATIONEN

Inlandsinnovation strävar ständigt efter öppenhet och transparens gentemot portföljföretag, ägare, samarbetspartners och omvärlden. Ett snabbt nej är viktigare än ett utdraget nja. Investeringsprocessen innebär att de företag, som vill ha Inlandsinnovation som aktiv ägare, analyseras och målet är att alltid lämna tydliga och konstruktiva svar till företagen.

LÅNGSIKTIG OCH HÅLLBAR

Inlandsinnovation har som mål att sälja innehavet i portföljföretaget inom fem till sju år, men innehavstiden kan också vara längre. Det främsta målet är att portföljföretaget ska ha en långsiktig och hållbar framtid. Inlandsinnovation vill, med hjälp av de investeringar som görs, skapa tillväxt och utveckling på den geografiska marknad som bolaget verkar på, vilket bidrar till en trygg och säker framtid för företagen och dess anställda.

VERKSAMHETEN



Läs mer om inlandsinnovation på www.inlandsinnovation.se

BOLAGETS 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 norra Sverige. 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 alla branscher. Inlandsinnovation inledde sin verksamhet under sista kvartalet 2011.

HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2014

På årsstämman i april avgick styrelseordföranden Leif Zetterberg och styrelseledamöterna Maria Hallman, Gunilla Nordlöf och Robert Täflin. Till ny styrelseordförande valdes Wilhelm Geijer och till ny styrelseledamot Siv Svensson.

Den 30 juni 2014 hölls en extra bolagsstämma varvid beslut om extra utdelning till ägaren om 100 miljoner kronor togs. Vid stämman valdes Anita Johansson till ny styrelseledamot och under juni avgick Yvonne Lövbrand ur styrelsen.

Under kvartalet har investeringar i ägarkapital om 11 miljoner kronor skett i de nya portföljföretagen Limes Audio och SmartPla-

nes i Sverige. Dessutom har utlåning med rätt till konvertering skett med 25 miljoner kronor till nya portföljföretaget iCell och befintligt portföljföretag Flooré. Följdinvesteringar i ägarkapital om 2 miljoner kronor har skett till Bothnia Invent och Örndalen Exploatering. Lånet om 2 miljoner kronor till Tannak har konverterats till andelar och innehavet i Movinto Fun har avyttrats. Portföljföretaget CPD Center gick i juni i konkurs.

Inlandsinnovation har under första halvåret genomfört portföljinvesteringar om 54 miljoner kronor i 12 portföljföretag. Lånen om 4 miljoner kronor till CPD Center och Tannak har konverterats till andelar i portföljföretagen.

Två företagsanalytiker har anstälts under halvåret och bolaget har 7 anställda vid halvårets utgång.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter rapportperioden fram till rapportens avgivande.



ROGER GUDMUNDSÄTER

Det är inte varje dag det föds en ny industri i Sverige. Det är kul att Inlandsinnovation vill vara med på den resan.

BÄTTRE ISOLERING UTAN GIFT

2010 grundades iCell. 2012 invigdes den nybyggda fabriken i Dalarna. 2014 är det dags för ännu ett stort steg – en ny produkt i form av miljövänliga isoleringsskivor. För att bidra till att skivproduktionen förverkligas har nu Inlandsinnovation investerat i företaget.

Vi behövde extra kapital för att kunna satsa på isoleringsskivorna. Torbjörn Wallin på Orsa Björnpark rekommenderade Inlandsinnovation och efter diskussioner och förhandlingar blev det klart att Inlandsinnovation investerar knappt 25 miljoner i iCell, berättar Roger Gudmundsäter, grundare och affärsutvecklingschef.

iCell levererar idag miljövänlig cellulosaisolering, helt fri från borsyra och borsalter. De har fått stor uppmärksamhet och lyckats nå ut med sin produkt i en konservativ bransch.

– Vi har producerat vår lösull till ett pris och en kvalitet som har skapat efterfrågan. Vi har gjort cellulosaisolering tillgänglig och av de cirka 170 lösullsentreprenörer som finns i Sverige har 100 handlat av oss. Och då har vår fabrik bara varit igång i två år.

Trots framgångarna hittills tror Roger att det är isoleringsskivorna som på riktigt ska ta iCell till de stora kunderna och garantera bolagets lönsamhet på lång sikt.

– Marknaden för skivor är stor, bara i Norden runt 6 miljarder. Här vill vi ta plats. Vi vill ge marknaden bättre isolering utan gift, säger Roger.

Målsättningen är att bli en stark aktör på den nordiska marknaden och att inom 2-3 år omsätta 150-200 miljoner i fabriken i Älvdalen. När det fungerar bra finns planer på nya produkter som ljudabsorbenter och fasadisolering samt mer långsiktiga visioner om fler fabriker.

– Men vi vill ta det ett steg i taget. Nu är fokus att få ut de första isoleringsskivorna i oktober.

iCell är ett publikt bolag och ägs i dag av 80-talet delägare, många enskilda investerare. När Inlandsinnovation gick in med 25 miljoner kronor i bolaget, gick de övriga investerarna in med lika mycket.

Många ägare är en styrka enligt Roger. Det går att skapa något större på kortare tid. Och nu när Inlandsinnovation blir en delägare räknar han med input, inte enbart i form av pengar.

– Jag förväntar mig att deras kontaktnät ska bidra effektivt för oss, att de blir lite av en dörröppnare. Vi har hittat varandra. Det är bra för båda parter.

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGAR

Inlandsinnovations investeringar består dels av direkta investeringar genom ägarkapital i och lån till rörelsedrivande bolag och dels av indirekta investeringar genom ägarkapital i fond-i-fondbolag och tillväxtkassor, lån och förlagsinsatser.

Sedan verksamhetsstarten 2011 har Inlandsinnovation investerat i 35 företag med totalt 627 miljoner kronor genom andelar lån och kapital som tillskjutits genom förlagsinsats. 2 exits har genomförts.

Vid kvartalets utgång uppgick Inlandsinnovations investeringsportfölj till ett nettoinvesterat kapital på 609 miljoner kronor fördelat i 33 företag.



PORTFÖLJINVESTERINGAR UNDER KVARTAL 2, 2014

Inlandsinnovation har under kvartalet investerat 11 miljoner kronor i andelar i de nya portföljföretagen Limes Audio och SmartPlanes i Sverige. Investeringar i form av utlåning med rätt till konvertering har dessutom skett med 25 miljoner kronor till det nya portföljföretaget iCell och befintligt portföljföretag Flooré. Lånet om 2 miljoner kronor till Tannak har konverterats till andelar i portföljbolaget. Innehavet i Movinto Fun har avyttrats och i juni gick portföljbolaget CPD Center i konkurs.

RÖRELSEDRIVANDE BOLAG

iCell AB (publ) producerar och säljer miljövänlig isolering till såväl nybyggnation som tilläggsisolering för befintliga hus. iCell har kontor och fabrik i Älvdalen.

Limes Audio AB utvecklar och säljer programvara baserad på digital signalbehandling. Bolaget har sitt säte i Umeå.

SmartPlanes i Sverige AB utvecklar och säljer obemannade flygplanssystem med tillhörande applikationer. Bolaget har sin bas i Skellefteå.

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2014-06-30

Direkta investeringar

Rörelsedrivande bolag	Ort	Första investerings-tidpunkt	Nettoinvestering ägarandelar (MSEK)	Kapitalandel/ röstandel (%), ägarandelar ²	Nettoinvestering konverterings-bara lån (MSEK)
Bothnia Invent AB	Haparanda	okt-12	5,0	30,0	-
Bygga Bo i Pajala AB	Pajala	feb-14	0,3	30,0	-
CPD Center AB i konkurs	Kalix	maj-12	20,0	37,2	0,3
EasyFill AB (publ)	Bräcke	nov-12	11,3	11,8/8,5	-
Elevenate AB	Åre	jun-13	4,4	12,2	-
Enycon AB	Umeå	jun-13	15,0	22,1	-
Flooré AB	Torpshammar	nov-12	4,0	27,5	0,3
Globisen AB	Älvdalen	jun-13	10,0	25,0	-
Grönklittsgruppen AB (publ) ¹	Orsa	jun-12	60,1	21,5	-
iCell AB (publ)	Älvdalen	jun-14	-	-	24,8
Idea2Innovation Sweden AB	Åre	mar-13	5,0	23,8	-
Limes Audio AB	Umeå	jun-14	7,0	18,9	-
Metasphere Technology AB	Luleå	mar-14	-	-	2,5
Nordic Iron Ore AB (publ)	Ludvika	nov-13	-	-	10,0
Observit AB	Sundsvall	feb-14	5,0	20,0	-
Permascand Holding AB ¹	Ljungaverk	okt-12	16,0	40,0	12,5
SmartPlanes 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	10,6	-
Sustainable Cards Europe Holding AB	Hede	dec-12	8,8	25,2	-
Tannak AB	Jokkmokk	maj-12	5,5	40,5	-
Z-forestab AB ¹	Östersund	okt-13	20,8	25,0	-
Örndalen Exploatering AB	Vemdalen	jan-13	5,1	25,7	-
			215,7		50,4

Indirekta investeringar

Fond i fond bolag	Ort	Första investeringstidpunkt	Nettoinvestering ägarandelar (MSEK)	Kapitalandel/ röstandel (%), ägarandelar ²	Nettoinvestering konverterings-bara lån (MSEK)
Ekonord Invest AB	Trångsviken	apr-13	10,9	14,3	-
Ekoväst Invest AB	Arvika	apr-13	0,9	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	-
			119,3		0,0

Tillväxtkassor

	Ort	Första investeringstidpunkt	Nettoinvestering ägarandelar (MSEK)	Kapitalandel/ röstandel (%), ägarandelar ²	Lån (MSEK)
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	-	-	2,1
Vindpenningen AB	Hammerdal	dec-12	-	-	0,7
			10,3		2,8

Övriga portföljföretag

	Ort	Första investeringstidpunkt	Förlagsinsats (MSEK)	Lån (MSEK)
Stiftelsen Norrlandsfonden	Luleå	jun-12	-	200,0
Kreditgarantföreningen Norr	Lycksele	apr-12	10,0	-
			10,0	200,0

Totalt nettoinvesterat per 2014-06-30 (MSEK)

608,6

¹ Inlandsinnovation har även ett indirekt ägande i några portföljbolag. Inlandsinnovations direkta och indirekta kapital- respektive röstandel uppgår till 30,5% 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.

EKONOMISK UTVECKLING OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

EKONOMISK UTVECKLING UNDER APRIL-JUNI 2014

RESULTAT

Resultat efter beräknad skatt för andra kvartalet uppgick till 7 (12) miljoner kronor. Orealiserade övervärden har inte påverkat kvartalets resultat och uppgick för kortfristiga kapitalplaceringar till 57 (35) miljoner kronor och för långfristiga kapitalplaceringar till 8 (3) miljoner kronor. Resultatet har huvudsakligen påverkats av resultat från avyttring av och utdelning från portfölj företag, kostnader för personal och finansnettot från kapitalplaceringar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgick under kvartalet till -31 (-85) miljoner kronor, varav -14 (-94) miljoner kronor investerats i andelar i och -24 (-7) miljoner kronor i nettoutlåning till portfölj företag. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i fonder uppgick till 1 396 (1 555) miljoner kronor vid kvartalets slut.

EGET KAPITAL

Den 30 juni 2014 uppgick Inlandsinnovations eget kapital till 1 944 (2 059) miljoner kronor, varav kvartalets resultat utgjorde 7 (12) miljoner kronor. En extra utdelning på -100 miljoner kronor har påverkat det egna kapitalet under kvartalet. Bolagets obeskattade reserver uppgick till 24 (10) miljoner kronor.

EKONOMISK UTVECKLING UNDER JANUARI-JUNI 2014

RESULTAT

Resultat efter beräknad skatt för första halvåret uppgick till 14 (39) miljoner kronor. Orealiserade övervärden har inte påverkat kvartalets resultat och uppgick för kortfristiga kapitalplaceringar till 57 (35) miljoner kronor och för långfristiga kapitalplaceringar till 8 (3) miljoner kronor. Resultatet har huvudsakligen påverkats av utdelning från, avyttring av och nedskrivning av andelar i portfölj företag, kostnader för personal och finansnettot från kapitalplaceringar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgick under första halvåret till -34 (-73) miljoner kronor, varav -29 (-119) miljoner kronor investerats i andelar i och -19 (-6) miljoner kronor i nettoutlåning till portfölj företag. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i fonder uppgick till 1 396 (1 555) miljoner kronor vid halvårets slut.

EGET KAPITAL

Den 30 juni 2014 uppgick Inlandsinnovations eget kapital till 1 944 (2 059) miljoner kronor, varav halvårets resultat utgjorde 14 (39) miljoner kronor. En extra utdelning på -100 miljoner kronor har påverkat det egna kapitalet under halvåret. Bolagets obeskattade reserver uppgick till 24 (10) miljoner kronor.

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer för Inlandsinnovation hänvisas till årsredovisningen för 2013, sidan 21-22. 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 väsentligen 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. För ytterligare information, se tilläggsupplysningar.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Tidpunkter för kommande rapporttillfällen

Datum

Delårsrapport kvartal 3 2014

2014-10-21

Delårsrapport kvartal 4 och bokslutskommuniké 2014

2015-02-12

Årsredovisning och hållbarhetsredovisning 2014

2015-03-31

RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING, TKR

	Not	Kvartal 2 2014	Kvartal 2 2013	Kvartal 1-2 2014	Kvartal 1-2 2013	Helår 2013
	1					
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Ränteintäkter investeringsverksamheten		857	652	1 757	1 270	2 825
Utdelning från portföljbolag		-	5 599	6 000	5 599	5 599
Resultat från andelar i och lån till portföljbolag		-5 250	-	-5 250	-	600
Nedskrivning andelar och lån i investeringsverksamheten, förändring		1 067	-	-8 997	-	-17 350
<i>Resultat från investeringsverksamheten</i>		-3 326	6 251	-6 490	6 869	-8 326
Övriga rörelseintäkter		285	309	382	424	1 476
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-4 999	-6 732	-9 586	-11 409	-23 462
Personalkostnader		-2 163	-3 286	-4 135	-6 363	-20 561
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-46	-51	-92	-103	-203
Övriga rörelsekostnader		-26	-	-26	-	-15
<i>Summa rörelsens kostnader</i>		-7 234	-10 069	-13 839	-17 875	-44 241
Rörelseresultat		-10 275	-3 509	-19 947	-10 582	-51 091
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Övriga ränteintäkter och andra liknande resultatposter		14 419	14 490	35 111	56 873	83 113
Räntekostnader och andra liknande resultatposter		-18	0	-18	-27	-28
<i>Summa resultat från finansiella poster</i>		<i>19 401</i>	<i>19 490</i>	<i>40 093</i>	<i>61 846</i>	<i>88 085</i>
Resultat efter finansiella poster		9 126	15 981	20 146	51 264	36 994
<i>Bokslutsdispositioner</i>						
Avsättning till periodiseringsfond		-	-	-	-	-14 400
Förändring av avskrivningar utöver plan		-	-	-	-	156
<i>Summa bokslutsdispositioner</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-14 244</i>
Resultat före skatt		9 126	15 981	20 146	51 264	22 750
Skatt på periodens resultat		-2 513	-4 159	-6 209	-12 082	-13 148
Periodens resultat		6 613	11 822	13 937	39 182	9 602

¹ Se not 1 på sidan 15.

² Beräknad skatt på resultat för kvartal 2 2014 uppgår till -2 513 (-4 159) tusen kronor, varav skatt på periodens förändring av nedskrivning av kortfristiga placeringar uppgår till 447 (-582) tusen kronor. Skatt på resultat för första halvåret 2014 uppgår till -6 209 (-12 082) tusen kronor, varav skatt på periodens nedskrivning av kortfristiga placeringar uppgår till 1 419 (-671) tusen kronor.

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING, TKR

	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR	1			
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		78	420	196
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		78	420	196
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i portföljbolag		319 394	197 015	303 906
Andra långfristiga värdepappersinnehav, portföljinvestering		10 000	5 000	10 000
Andra långfristiga fordringar, portföljinvestering		249 972	222 434	226 150
Långfristiga kapitalplaceringar värdepapper ²		100 000	100 000	100 000
Värde av kapitalförsäkringar		1 623	-	897
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		680 989	524 449	640 953
Summa anläggningstillgångar		681 067	524 869	641 149
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		778	768	837
Andra kortfristiga fordringar, portföljinvestering		2 878	-	8 445
Övriga fordringar		631	972	1 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 237	2 729	3 523
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		7 524	4 469	14 089
<i>Kortfristiga placeringar³</i>				
Övriga kortfristiga placeringar		1 359 147	1 452 810	1 394 573
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		1 359 147	1 452 810	1 394 573
Kassa och bank		36 663	101 930	29 004
Summa omsättningstillgångar		1 403 334	1 559 209	1 437 666
SUMMA TILLGÅNGAR		2 084 401	2 084 078	2 078 815

² Marknadsvärdet på långfristiga kapitalplaceringar uppgår per den 30 juni 2014 till 107 932 tusen kronor.

³ Marknadsvärdet på kortfristiga placeringar uppgår per den 30 juni 2014 till 1 415 990 tusen kronor.

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING, TKR

	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1			
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		150 000	150 000	150 000
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>150 000</i>	<i>150 000</i>	<i>150 000</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		1 779 636	1 870 034	1 870 034
Periodens resultat		13 937	39 181	9 602
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>1 793 573</i>	<i>1 909 215</i>	<i>1 879 636</i>
Summa eget kapital		1 943 573	2 059 215	2 029 636
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfond tax 2012		6 960	6 960	6 960
Periodiseringsfond tax 2013		2 700	2 700	2 700
Periodiseringsfond tax 2014		14 400	-	14 400
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		-	156	-
Summa obeskattade reserver		24 060	9 816	24 060
Avsättningar				
Pensioner och andra liknande förpliktelser		2 017	-	1 115
Övriga avsättningar, löneförpliktelser		4 787	-	7 624
Summa avsättningar		6 804	0	8 739
Långfristiga skulder				
Övriga skulder		27	27	27
Summa långfristiga skulder		27	27	27
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 988	2 819	3 798
Aktuell skatteskuld		3 869	9 392	8 179
Övriga skulder		101 049	445	1 743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 031	2 364	2 633
Summa kortfristiga skulder		109 937	15 020	16 353
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 084 401	2 084 078	2 078 815
Ställda säkerheter		1 623	1 054	897
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS OCH FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KASSAFLÖDESANALYS, TKR

	Kvartal 2 2014	Kvartal 2 2013	Kvartal 1-2 2014	Kvartal 1-2 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-10 275	-3 509	-19 947	-10 582	-51 091
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 824	51	6 805	103	25 410
Erhållen ränta m.m. banktillgodohavanden	119	449	212	931	1 419
Erhållen ränta m.m. kort- och långfristiga kapitalplaceringar	17 270	21 688	33 448	63 990	93 539
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-18	-	-18	-27	-28
Erlagd skatt	-1 383	-1 383	-10 454	-2 520	-4 541
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	<i>3 889</i>	<i>17 296</i>	<i>10 046</i>	<i>51 895</i>	<i>64 708</i>
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-445	-16	59	561	492
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	134	-1 575	938	963	-141
Minskning(-)/ökning(+ av leverantörsskulder	-117	360	-1 810	-1 507	-528
Minskning(-)/ökning(+ av övriga kortfristiga rörelseskulder	-883	253	-362	582	1 891
<i>Förändring av rörelsekapital</i>	<i>-1 311</i>	<i>-978</i>	<i>-1 175</i>	<i>599</i>	<i>1 714</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 578	16 318	8 871	52 494	66 422
Investeringsverksamheten					
Investering i andelar i portföljbolag	-14 388	-93 716	-29 484	-119 012	-248 903
Försäljning andelar i portföljbolag, investerat värde	5 000	-	5 000	-	6 000
Investering i andra långfristiga värdepapper, portföljinvestering	-	-	-	-	-5 000
Investering i andra långfristiga fordringar, portföljinvestering	-25 400	-7 134	-27 900	-7 134	-21 180
Amortering, andra långfristiga fordringar, portföljinvestering	1 700	-	9 295	1 000	2 535
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	108
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-33 088	-100 850	-43 089	-125 146	-266 440
Finansieringsverksamheten					
Långfristiga skulder, ny upplåning	-	-	-	7	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	7	7
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	1 424 290	1 641 919	1 423 577	1 630 433	1 630 433
Justering för värdeförändring i kortfristiga placeringar	2 030	-2 647	6 451	-3 048	-6 845
Likvida medel vid periodens slut	1 395 810	1 554 740	1 395 810	1 554 740	1 423 577

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TKR

	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2013-12-31	150 000	1 879 636	2 029 636
Extra utdelning vid extra bolagsstämma 2014-06-30	-	-100 000	-100 000
Periodens resultat	-	13 937	13 937
Eget kapital 2014-06-30	150 000	1 793 573	1 943 573

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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.

Upplupet anskaffningsvärde avser det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfalldagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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. Det är bolagets andra finansiella rapport upprättad enligt BFNAR 2012:1. Tidigare använde bolaget årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd samt riktlinjer för externrapportering för företag med statligt ägande för sin rapportering.

Övergången till K3

Vid övergången till K3 har bestämmelserna i kapitel 35 (Första gången detta allmänna råd tillämpas) tillämpats. Inlandsinnovation har, med stöd av 3 kap. 5 § fjärde stycket årsredovisningslagen (1995:1554), valt att inte räkna om jämförelsesiffrorna för 2013 och övergångsdatum för K3 har fastställts till 1 januari 2014.

Övergången till K3 har inte inneburit några effekter på Inlandsinnovations finansiella rapporter.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter och upplupna skatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar skatt som ska betalas avseende aktuellt år. Skatteskulder värderas till vad som enligt bolagets bedömning ska erläggas till Skatteverket. Uppskjuten skatt har beräknats med 22%.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver inkluderar uppskjuten skatt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. När en materiell anläggningstillgångs avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas tillgångens restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas: Inventarier 3-5 år.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Finansiella instrument redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet.

Andelar i dotterbolag, andelar intressebolag och övriga långfristiga andelar i företag redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Övriga långfristiga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning sker då stadigvarande värdenedgång bedöms föreligga.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som är finansiella tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde. I samband med bokslut värderas kortfristiga finansiella instrument enligt lägsta värdets princip.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Terminskontrakt avseende kurssäkring av framtida in- och utbetalningar i utländsk valuta värderas ej på balansdagen. Skillnaden mellan de uppnådda terminskurserna och den avistakurs som råder då respektive valutaaffär förfaller, redovisas i rörelseresultatet och hänförs till det kostnads- eller intäktslag terminsaffären är avsedd att täcka. Bolaget omvärderar inte en säkrad tillgång eller skuld om värdeförändringen motsvaras av en motsatt värdeförändring på säkringsinstrumentet.

Andelar i intresse- och dotterföretag respektive fordran på intresseföretag

Balansposten andelar i portföljbolag innefattar även andelar i bolag där Inlandsinnovation äger andelar och/eller röster på mellan tjugo och hundra procent, så kallade intresse- och dotterföretag. Andra långfristiga fordringar, portföljinvestering, respektive andra kortfristiga fordringar, portföljinvestering, innefattar även fordran på intresseföretag.

Värde av kapitalförsäkringar och avsättning för övriga pensionsförpliktelser

Värde av kapitalförsäkringar och avsättning för övriga pensionsförpliktelser har tagits upp i balansräkningen per den sista juni 2014. Per den sista juni 2013 uppgick motsvarande värde av kapitalförsäkringar till 1 054 tusen kronor och avsättningar för pensioner och andra liknande förpliktelser till 1 310 tusen kronor.

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter avser kapitalförsäkringar.

Koncernredovisning

Koncernredovisning upprättas inte i enlighet med årsredovisningslagen 7 kapitel 3 §.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

KONTAKTPERSONER

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

Östersund den 17 juli 2014

Håkan Berg
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av Inlandsinnovations revisor.



DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET SAMT FÖRSTA HALVÅRET 2014 // INLANDSINNOVATION

WWW.INLANDSINNOVATION.SE