

DELÅRS- RAPPORT

1 januari - 31 mars 2016

INLANDSINNOVATION AB
556819-2263

Fortsatta investeringar i portföljföretagen

24 miljoner kronor i portföljinvesteringar

Första kvartalet, januari-mars 2016

- Investeringar om 24 miljoner kronor i nio portföljföretag.
- Resultat efter beräknad skatt uppgick till -10 miljoner kronor.
- Kassaflödet uppgick till -16 miljoner kronor.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 1 186 miljoner kronor.

VD har ordet

Under första kvartalet har vi investerat 24 miljoner kronor i nio företag. Ett av de nio företagen är Nipsoft AB, som vi förvärvat från Investa Företagskapital enligt det avtal som tecknades andra kvartalet 2015. Nipsoft är ett företag från Sollefteå som utvecklar mjukvarulösningar, bland annat för fakturering och produkthantering.

Vi genomförde följdinvesteringar i bland annat i Electronic Parking, InCoax, Limes Audio, Ruta ett DVD och SmartPlanes. Kvartalets genomgång av investeringsportföljen har resulterat i att det gjorts nedskrivningar av några innehav. Sedan verksamheten startade hösten 2011 har Inlandsinnovation investerat i 62 företag med totalt 967 miljoner kronor i andelar i portföljbolag, lån och förlagsinsats.

Vårt aktiva arbete tillsammans med övriga ägare har bidragit till att flera av våra bolag utvecklas positivt. Grönklittsgruppen växer ytterligare genom att förvärva Sunne Kolsnäs Camping och Branäs tar emot gäster på sin, för säsongen, nya Mountain Lodge. Cranab har inlett ett samarbete med Grutech Oy som blir deras distributör och huvudpartner i Finland. Netrounds har kommit upp på Frost & Sullivans globala lista över "Top ten to watch" inom sitt segment. Globisen - mer känt som Skistart.com - fortsätter att växa starkt. Senseair redovisar en rejäl vinst tack vare att försäljningen ökat under 2015. SmartPlanes har emottagit en order för sin drönare Freya från US Army Corps of Engineers.

Vi deltog som föredragshållare på Connects årsstämma i Skellefteå samt i april 2016 på Åre Kapitalmarknadsdagar. Under kvartalet har regeringen lämnat över propositionen "Staten och Kapitalet" till riksdagen för beslut i juni 2016. Förslaget innebär en ny statlig kapitalförsörjningsstruktur där Inlandsinnovation inordnas som dotterbolag med uppgift att förvalta sina befintliga portföljföretag. Som en konsekvens fokuserar därför Inlandsinnovation på att värdeutveckla befintliga innehav och minska portföljens risk.

Peter Gullander
Verkställande direktör

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2016

Händelser under första kvartalet 2016

Under kvartalet har investeringar skett i andelar om 6 (13) miljoner kronor, i Arctic Engineering AB, Nipsoft AB och ZMek Fastighet & förvaltning AB, genom förvärv från Investa Företagskapital enligt avtal tecknat år 2014, samt om 18 (6) miljoner kronor i de befintliga portfölj företagen Electronic Parking AB, InCoax Network Europe AB, Limes Audio AB, Ruta ett DVD AB, SmartPlanes i Sverige AB och Örmdalen Exploatering AB.

Den 15 mars 2016 överlämnade regeringen propositionen "Staten och kapitalet - struktur för finansiering av innovation och hållbar tillväxt (prop. 2015/16:110)", som berör Inlandsinnovation.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG ¹⁾

	Kvartal 1 2016	Kvartal 1 2015	Helår 2015
Resultat efter skatt, tkr	-9 728	3 849	-15 226
Antal företag i investeringsportföljen, stycken	55	45	52
Portföljinvesteringar under perioden, tkr	24 316	18 955	205 849
Periodens kassaflöde, tkr	-16 222	-15 654	-185 779
Likvida medel och kortfristiga placeringar, tkr	1 186 382	1 280 930	1 200 781
Långfristiga kapitalplaceringar i värdepapper, tkr	-	100 000	-
Justerat eget kapital, tkr	1 925 612	1 949 188	1 935 340
Soliditet, %	98,4	94,2	98,7
Antal anställda, stycken	12	9	12

1) Nyckeltalsdefinitioner framgår under redovisningsprinciper.

Inlandsinnovations vision

Inlandsinnovations vision är att medverka till tillväxt samt fler och mer innovativa företag i de sju nordligaste länen. 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. Inlandsinnovation inledde sin verksamhet under sista kvartalet 2011. På marknadsmässiga villkor ska bolaget direkt och indirekt investera i företag och innovationsprojekt i Norrbottens, Västerbottens, Jämtlands, Västernorrlands, Gävleborgs, Dalarnas och Värmlands 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 har sitt säte i Östersund.

Ekonomisk utveckling under första kvartalet 2016

Resultat

Resultat efter beräknad skatt för första kvartalet uppgick till -10 (4) miljoner kronor. Orealiserade övervärden har inte påverkat kvartalets resultat och uppgick för kortfristiga kapitalplaceringar till 20 (85) miljoner kronor. Resultatet har huvudsakligen påverkats av resultat från investeringsverksamheten inklusive resultat från nedskrivningar i investeringsverksamheten om -13 (-) miljoner kronor, övriga externa kostnader varav -7 miljoner avser avsättning för moms samt finansnetto från kapitalplaceringar.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under kvartalet till -16 (-16) miljoner kronor, varav -24 (-19) miljoner kronor investerats i andelar i och lån till portfölj företag. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i fonder uppgick till 1 186 (1 280) miljoner kronor vid kvartalets slut.

Eget kapital

Den 31 mars 2016 uppgick Inlandsinnovations eget kapital till 1 893 (1 922) miljoner kronor, varav kvartalets resultat utgjorde -10 (4) miljoner kronor. Bolagets obeskattade reserver uppgick till 42 (35) miljoner kronor. Justerat eget kapital uppgick till 1 926 (1 949) miljoner kronor.

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

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Efter kvartalets utgång har ett avtal om försäljning av innehavet i miwa AB och ett avtal om följdinvestering i Loxyssoft Group AB tecknats samt en följdinvestering genomförts i Vebua AB. Inga andra händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter rapportperioden fram till rapportens avgivande.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer för Inlandsinnovation hänvisas till årsredovisningen för 2015, sidan 28-29. Utöver vad som framgår av denna rapport har inga väsentliga förändringar skett sedan årsredovisningens avgivande.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Inlandsinnovation och dess närstående har skett.

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.

Ställda pantar avser värde av kapitalförsäkringar och ansvarsförbindelser avser borgensåtagande.

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.

För ytterligare information se tilläggsupplysningar på sidan 39-41 i Inlandsinnovations årsredovisning 2015.

Tidpunkter för kommande rapporter

Delårsrapport kvartal 2 2016

Delårsrapport kvartal 3 2016

Bokslutskommuniké 2016

Datum

2016-07-18

2016-10-31

2017-02-15

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 av direkta och indirekta investeringar i portfölj företag. Direkta investeringar består av ägarkapital i och konverteringsbara lån och liknande instrument (benämns fortsättningsvis lån) till rörelsedrivande bolag. Indirekta investeringar består av ägarkapital i regionala riskkapitalbolag s.k. fond-i-fondbolag och tillväxtkassor samt lån och förlagsinsatser.

Sedan verksamhetsstarten hösten 2011 har Inlandsinnovation investerat i 62 företag med totalt 967 miljoner kronor genom andelar, lån och kapital som tillskjutits genom förlagsinsats. Fem innehavsförsäljningar och en nedkapitalisering har genomförts och det finansiella engagemanget har avslutats i ett företag samt ett företag har gått i konkurs.

Per den 31 mars 2016 uppgick det nettoinvesterade kapitalet i Inlandsinnovations investeringsportfölj till 858 miljoner kronor fördelat på direkta och indirekta investeringar i 55 företag.

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2016-03-31

Direkta investeringar

Rörelsedrivande bolag	Län	Ort	Första investeringstidpunkt	Röstandel (%)
Arctic Engineering AB	Jämtland	Östersund	februari 2016	5
ARTBOARD AB	Västernorrland	Timrå	september 2015	8
Bothnia Invent AB	Norrbottnen	Haparanda	oktober 2012	41
Branäsgruppen AB	Värmland	Karlstad	november 2015	15
Bygga Bo i Pajala AB	Norrbottnen	Pajala	februari 2014	30
EasyFill AB (publ)	Jämtland	Bräcke	november 2012	16
Electronic Parking AB	Norrbottnen	Luleå	september 2014	35
Elevenate AB	Jämtland	Åre	juni 2013	12
Envibat AB	Västerbotten	Skellefteå	juni 2015	15
Flooré AB	Västernorrland	Torpshammar	november 2012	25
globisen AB	Dalarna	Älvdalen	juni 2013	25
Grönklittsgruppen AB (publ) ¹	Dalarna	Orsa	maj 2012	21
HPG Intressenter AB	Jämtland	Hackås	november 2015	64
iCell AB (publ)	Dalarna	Älvdalen	juni 2014	2
Idea2Innovation Sweden AB	Jämtland	Åre	mars 2013	24
InCoax Networks Europe AB	Gävleborg	Gävle	september 2014	21
JPS Teknik AB	Gävleborg	Färila	december 2014	23
Jämtlandsgården Livsmedel AB	Jämtland	Hammerdal	september 2015	18
Kittelfjäll Utveckling AB	Västerbotten	Kittelfjäll	september 2014	16
Likvor AB	Västerbotten	Umeå	augusti 2015	34
Limes Audio AB	Västerbotten	Umeå	juni 2014	35
Loxysoft Group AB	Jämtland	Östersund	september 2014	20
miwa AB	Västerbotten	Lövånger	augusti 2014	18
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Skellefteå	mars 2015	19
Netrounds Solutions AB	Norrbottnen	Luleå	november 2015	14
Nipsoft AB	Västernorrland	Sollefteå	februari 2016	12
Nordic Iron Ore AB (publ)	Dalarna	Ludvika	november 2013	5
Observit AB	Västernorrland	Sundsvall	februari 2014	20
PEPAB Produktionspartner AB	Gävleborg	Söderhamn	september 2015	28
Ruta ett DVD AB	Dalarna	Falun	augusti 2014	15
Senseair AB	Gävleborg	Delsbo	september 2015	12
Sensible Solutions Sweden AB	Västernorrland	Sundsvall	november 2014	29
SmartPlanes i Sverige AB	Västerbotten	Skellefteå	juni 2014	30
Spintso International AB	Dalarna	Borlänge	januari 2014	11
Sustainable Cards Europe Holding AB	Jämtland	Hede	december 2012	40
Södra Norrlands Hamn och Logistik AB	Gävleborg	Gävle	juni 2015	17
Tannak AB	Norrbottnen	Jokkmokk	maj 2012	6
Tempus Information Systems AB	Västerbotten	Malå	mars 2015	25
Umlax Invest AB	Västerbotten	Lycksele	september 2014	10

INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2016-03-31, forts.

Direkta investeringar

Rörelsedrivande bolag, forts.	Län	Ort	Första investeringstidpunkt	Röstandel (%)
Vebua AB	Jämtland	Hammerdal	september 2015	11
ZMek Fastighet & förvaltning AB	Jämtland	Östersund	februari 2016	5
Z-forestab AB ¹	Jämtland	Östersund	oktober 2013	25
Örndalen Exploatering AB	Jämtland	Vemdalen	januari 2013	27

Indirekta investeringar

Fond i fond bolag	Län	Ort	Första investeringstidpunkt	Röstandel (%)
Ekonord Invest AB	Jämtland	Trångsviken	april 2013	14
Ekoväst Invest AB	Värmland	Arvika	april 2013	12
Flexibla Bostäder Nord AB	Norrbottnen	Kiruna	maj 2013	38
Investa Företagskapital AB	Västernorrland	Sundsvall	juni 2015	41
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Östersund	oktober 2013	100

Tillväxtkassor	Län	Ort	Första investeringstidpunkt	Röstandel (%)
Digitala Tillväxtkassan i Umeå AB	Västerbotten	Umeå	oktober 2014	49
Startkapital i Norr AB	Norrbottnen	Luleå	mars 2013	49
Söderhamns Tillväxtkassa AB	Gävleborg	Söderhamn	februari 2014	50
Tillväxtkassan i Trångsviken AB	Jämtland	Trångsviken	december 2012	-
Vindpenningen AB	Jämtland	Hammerdal	december 2012	-

Övriga portföljföretag	Län	Ort	Första investeringstidpunkt	Röstandel (%)
Kreditgarantiföreningen Norr	Västerbotten	Lycksele	april 2012	-
Stiftelsen Norrlandsfonden	Norrbottnen	Luleå	juni 2012	-

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

Läs mer om portföljföretagen på www.inlandsinnovation.se

RESULTATRÄKNING, tkr

	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat från investeringsverksamheten			
Ränteintäkter från portfölj företag	14	1 188	3 407
Utdelning från portfölj företag som är intresseföretag	-	50	420
Resultat från andelar och lån i portfölj företag	-	-	15 852
Nedskrivning av andelar och lån, förändring	-12 869	-	-35 445
Summa resultat från investeringsverksamheten	-12 855	1 238	-15 766
Övriga rörelseintäkter	552	349	2 942
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-10 125	-2 622	-17 835
Personalkostnader	-4 861	-3 864	-16 679
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6	-6	-24
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-14 992	-6 492	-34 538
Rörelseresultat	-27 295	-4 905	-47 362
Resultat från övriga finansiella poster som inte är investeringar i portfölj företag			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	4 500
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	18 083	10 795	42 601
Nedskrivning av övriga finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar, förändring	1 823	469	-3 807
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	0
Summa resultat från övriga finansiella poster som inte är investeringar i portfölj företag	19 906	11 264	43 294
Resultat efter finansiella poster	-7 389	6 359	-4 068
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-6 700
Summa bokslutsdispositioner	0	0	-6 700
Resultat före skatt	-7 389	6 359	-10 768
Skatt på periodens resultat	-2 339	-2 510	-4 458
Periodens resultat	-9 728	3 849	-15 226

BALANSRÄKNING, tkr

TILLGÅNGAR	2016-03-31	2015-03-31
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	25	50
Summa materiella anläggningstillgångar	25	50
Finansiella anläggningstillgångar		
<i>Investeringar i portfölj företag</i>		
Andelar i portfölj företag	513 623	415 980
Fordringar hos portfölj företag	229 028	249 747
Andra långfristiga värdepappersinnehav i portfölj företag	10 000	10 000
<i>Summa investeringar i portfölj företag</i>	<i>752 651</i>	<i>675 727</i>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	100 000
Andra långfristiga fordringar	7 614	5 434
Summa finansiella anläggningstillgångar	760 265	781 161
Summa anläggningstillgångar	760 290	781 211
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	390	406
Andra kortfristiga fordringar hos portfölj företag	100	2 752
Skattefordran	1 076	-
Övriga fordringar	404	396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 782	3 515
Summa kortfristiga fordringar	4 752	7 069
Kortfristiga placeringar		
Övriga kortfristiga placeringar ¹	1 177 797	1 249 622
Summa kortfristiga placeringar	1 177 797	1 249 622
Kassa och bank²	14 574	31 308
Summa omsättningstillgångar	1 197 123	1 287 999
SUMMA TILLGÅNGAR	1 957 413	2 069 210

¹ Marknadsvärdet på kortfristiga placeringar uppgår per den 31 mars 2016 till 1 198 miljoner kronor.

² I posten Kassa och bank ingår spärrmedel till ett belopp om 6 miljoner kronor.

BALANSRÄKNING, tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-03-31	2015-03-31
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	1 752 845	1 768 071
Periodens resultat	-9 728	3 849
Summa fritt eget kapital	1 743 117	1 771 920
Summa eget kapital	1 893 117	1 921 920
Obeskattade reserver	41 660	34 960
Avsättningar		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2 824	2 267
Övriga avsättningar	15 104	1 701
Summa avsättningar	17 928	3 968
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	73	63
Summa långfristiga skulder	73	63
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	844	2 188
Aktuella skatteskulder	-	2 050
Övriga kortfristiga skulder	646	101 075
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 145	2 986
Summa kortfristiga skulder	4 635	108 299
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 957 413	2 069 210
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	2 273	1 824
Ansvarsförbindelser	277	Inga

KASSAFLÖDEANALYS, tkr

	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-27 294	-4 905	-42 362
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19 773	-1 572	33 881
Erhållen utdelning, ränta och övriga liknande finansiella poster	18 083	10 795	47 102
Erlagd ränta och övriga liknande finansiella poster	-	-	0
Betald inkomstskatt	-1 460	-7 818	-12 837
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	9 102	-3 500	25 784
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	20	241	237
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	737	5 746	5 733
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-1 370	546	573
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-395	268	-542
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-1 008	6 801	6 001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 094	3 301	31 785
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i portfölj företag	-24 216	-20 855	-203 941
Försäljning av andelar i portfölj företag, investerat värde	-	-	73 102
Investeringar i andra långfristiga fordringar hos portfölj företag	-100	-1 600	-1 908
Amortering, andra långfristiga fordringar hos portfölj företag	-	3 500	15 174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 316	-18 955	-117 573
Finansieringsverksamheten			
Amortering långfristiga skulder	-	-	-27
Upptagna långfristiga skulder	-	-	36
Utbetald utdelning	-	-	-100 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-99 991
Periodens kassaflöde	-16 222	-15 654	-185 779
Likvida medel vid periodens början	1 200 781	1 296 115	1 296 115
Omklassificering av andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	100 000
Annan ökning/minskning av bokförda värden	1 823	469	-3 565
Spärmedel	-	-	-5 990
Likvida medel vid periodens slut	1 186 382	1 280 930	1 200 781

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, tkr

	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	150 000	1 752 845	1 902 845
Periodens resultat		-9 728	-9 728
Belopp vid periodens utgång	150 000	1 743 117	1 893 117

Östersund den 29 april 2016

Peter Gullander
Verkställande direktör



www.inlandsinnovation.se