



## **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**

**Mertiva AB (publ), Org nr 556530-1420**

**januari 2018 – december 2018**

### **Perioden 1 juli 2018 – 31 december 2018**

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-0,4) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -1,9 (701,6) MSEK
- Resultat per aktie var -0,1 (37,6) SEK
- Eget kapital per den 31 december 2018 uppgick till 835,4 (810,1) MSEK
- Eget kapital per aktie per den 31 december 2017 uppgick till 44,7 (43,4) SEK
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2018 uppgick till 256,3 (471,4) MSEK

### **Perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018**

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 (-0,7) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till 25,3 (702,5) MSEK
- Resultat per aktie var 1,4 (37,6) SEK

### **Verksamheten under året och framtidsutsikter**

Resultatet under året är positivt och bolagets substansvärde har ökat, under ett år då aktiemarknaden varit negativ. Det enskilda innehav som har bidragit mest till det positiva resultatet är aktierna i Melker Schörling AB som avyttrades genom inlösenförfarandet i enlighet med bolagets bolagsordning.

Mertiva har under året arbetat vidare med att bygga upp en bred investeringsportfölj, samtidigt som vi försökt att ta vara på kortsiktiga investeringsmöjligheter. Det tar tid att bygga upp en portfölj, varför en väsentlig del av bolagets tillgångar under perioden bestått av räntebärande tillgångar och likvida medel. Andelen reala tillgångar i portföljen har dock ökat under året.

Mertivas aktieinvesteringar i börsnoterade bolag ligger dels i kapitalförsäkringar och dels i vanliga aktiedepåer. Kapitalförsäkringarna redovisas bokföringsmässigt som anläggningstillgångar, medan



innehaven i aktiedepåerna redovisas som kortfristiga placeringar. Emellertid bör i normalfallet alla dessa investeringar, oavsett om de ligger i kapitalförsäkring eller aktiedepå, ses som investeringar av finansiell karaktär.

De noterade innehaven hade vid periodens utgång ett marknadsvärde som uppgick till 413 MSEK.

De åtta största noterade aktieinnehaven var:

| <b>Aktieinnehav</b>                    | <b>Marknadsvärde per 2018-12-31 (MSEK)</b> |
|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| Eastnine                               | 128,5                                      |
| Diös                                   | 59,1                                       |
| Investor                               | 57,6                                       |
| Pricer                                 | 56,3                                       |
| Mekonomen                              | 36,6                                       |
| Byggmax                                | 24,3                                       |
| Academedia                             | 12,6                                       |
| Attendo                                | 7,9                                        |
| <b>Summa, 8 största aktieinnehaven</b> | <b>382,9</b>                               |

Värdet av de aktier som ligger i aktiedepåer och som är noterade på en svensk börs eller MTF var, enligt senaste betalkurs den 31 december 2018, mellan 7-8 MSEK högre än anskaffningsvärdet. Emellertid är likviditeten i vissa av dessa aktier låg. Om dessa aktier skulle säljas med vinst, så skulle normalt en beskattning av vinsten uppstå.

Värderas de aktier som ligger i kapitalförsäkringar och som är noterade på en svensk börs eller MTF till senaste betalkurs, så blir värdet av Mertivas kapitalförsäkringar per den 31 december 2018 ca 7,8 MSEK lägre än kapitalförsäkringarnas anskaffningsvärde. Av detta skäl gjordes en nedskrivning av kapitalförsäkringarna med ca 7,8 MSEK i bokslutet per 2018-12-31.

Som tidigare pressmeddelats blev Mertiva och andra tidigare aktieägare i Protein Sciences Corporaton (PSC) under året informerade om att Milestone 2 i Sanofiaffären hade uppnåtts, vilket ger de tidigare aktieägarna i PSC rätt till en ytterligare ersättning om 50 MUSD från Sanofi, varav ca 6,9 MUSD är Mertivas del. Emellertid har Sanofi samtidigt ställt ett ersättningskrav på PSCs tidigare aktieägare i enlighet med samgåendeavtalet och innehåller därför betalningen. Ersättningskravet



har uppstått då en individ hävdar att denne hade aktier i PSC som inte var upptagna i aktieboken och att individen därför felaktigt inte har fått någon ersättning för sina aktier vid Sanofis förvärv av PSC. Enligt de rådgivare som representerar PSCs tidigare aktieägare så hävdar individen rätt till substantiella belopp, någon information om hur stora dessa belopp är har inte lämnats. Processen fortgår och kommer att avgöras i domstol, vilket därmed tar viss tid. Mertiva driver inte denna process själva, utan processen drivs av de rådgivare som representerar PSCs tidigare aktieägare. Mertiva har ingen ytterligare information i frågan utöver det ovanstående. Mertiva har av försiktighetsskäl inte redovisat någon intäkt för Milestone 2 i räkenskaperna för 2018.

Under perioden har Mertiva även gjort en mindre investering om 3,5 MSEK i ett onoterat bolag, AttgeNO, vilket beskrevs närmare i halvårsrapporten per 2018-06-30.

### **Merbona Invest AB**

Mertiva investerade i Merbona Invest AB ("Merbona") i slutet av 2017 och äger 47,5% av Merbona. Mertiva har också lånat ut 140 MSEK till Merbona. Under 2018 har Merbona arbetat med att förvalta de fyra fastigheter som förvärvades i november 2017. Merbona lämnade ingen utdelning under 2018 och är ett intressebolag som inte konsolideras i Mertiva, varför utvecklingen i Merbona inte har gett någon resultatpåverkan i Mertiva under 2018. Merbona upprättar ingen koncernredovisning, men om Merbona skulle upprätta en koncernredovisning så skulle Merbona-koncernens resultat, efter koncernmässiga avskrivningar på fastigheter om 6,7 Mkr, uppgå till cirka -3,7 MSEK efter skatt.

## **Väsentliga händelser efter rapportperioden**

Inga väsentliga händelser har inträffat i Mertiva efter rapportperioden, däremot i intressebolaget Merbona Invest AB där Mertivas ägarandel är 47,5%. I februari pressmeddelades det om en fastighetsförsäljning i Merbona. Merbona har varit majoritetsägare i två andelsägda fastigheter på Hagagatan i Stockholm, fastigheterna Munin 5 och Munin 6. Dessa två fastigheter ombildades i februari till en bostadsrättsförening, och Merbona sålde därmed sina andelar i fastigheterna till bostadsrättsföreningen.

Försäljningen har skett i bolagsform. Köpeskillingen för aktierna uppgår till ca 126 MSEK och har erhållits i form av kontanter, en mindre säljrevers och en bostadsrätt. Merbonas Invests reavinst beräknas uppgå till ca 30 MSEK.

I samband med fastighetsförsäljningen beslutade Merbona Invests styrelse att amortera 110 MSEK av lånet på 140 MSEK som Mertiva hade givit ut samt att betala upplupen ränta på lånet. Detta innebär att det efter amorteringen kvarstår ett lån på 30 MSEK.



## **Framtidsutsikter**

Mertiva är ett investeringsföretag, varför bolaget kommer att fortsätta leta efter nya investeringar och affärsmöjligheter, på kort och lång sikt. Andelen reala tillgångar har ökat under 2018. Bolaget har dock fortfarande en väsentlig andel räntebärande tillgångar och likvida medel och det är sannolikt att andelen reala tillgångar i portföljen över tid gradvis kommer att öka.

## **Organisation**

Mertiva AB har inga anställda. Styrelsen består av Håkan Blomdahl (ordförande), Tommy Israelsson och Andreas Bergsten. Andreas Bergsten är VD och arbetar deltid i denna roll på konsultbasis.

## **Årsstämma och förslag till utdelning**

Mertiva AB:s årsstämma planeras att hållas den 4 juni 2019. Bolaget återkommer med en kallelse med detaljer om tid och plats. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2018.

## **Kommande halvårsrapport**

Nästa halvårsrapport planeras att offentliggöras den 29 augusti 2019 och kommer då finnas tillgänglig för utskrift på Mertivas hemsida [www.mertiva.se](http://www.mertiva.se).

## **Mertivas aktie**

Aktiekapitalet uppgick per 2018-12-31 till 933 611,30 SEK fördelat på 18 672 226 aktier, där 13 701 726 är A-aktier och 4 970 500 är B-aktier. A-aktier har 1 röst och B-aktier har 1/10 röst.

Bolaget är listat på NGM:s Nordic MTF och A-aktien handlas där under kortnamnet MERT MTF A.

## **Redovisningsprinciper och granskning**

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Stockholm den 28 februari 2019

Håkan Blomdahl, Styrelseordförande

Tommy Israelsson, Styrelseledamot

Andreas Bergsten, Styrelseledamot och Verkställande Direktör



## RESULTATRÄKNING

| KSEK                                                                             | 12 mån<br>jan-dec<br>2018 | 12 mån<br>jan-dec<br>2017 | 6 mån<br>jul-dec<br>2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>                                                        |                           |                           |                          |
| Nettoomsättning                                                                  | -                         | -                         | -                        |
| Övriga rörelseintäkter                                                           | -                         | -                         | -                        |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                 |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                       |                           |                           |                          |
| Personalkostnader                                                                | -                         | -                         | -                        |
| Övriga externa kostnader                                                         | -803                      | -703                      | -369                     |
| Övriga rörelsekostnader                                                          | -                         | -                         | -                        |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                                 | <b>-803</b>               | <b>-703</b>               | <b>-369</b>              |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                                                           | <b>-803</b>               | <b>-703</b>               | <b>-369</b>              |
| <b>Finansiella poster</b>                                                        |                           |                           |                          |
| Resultat från finansiella anläggningstillgångar                                  | 760                       | 699 087                   | -                        |
| Aktieutdelning kortfristiga placeringar                                          | 2 091                     | 312                       | 663                      |
| Realisationsvinst/förlust kortfristiga placeringar                               | 27 787                    | 754                       | 3 383                    |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                        | 4 339                     | 908                       | 2 157                    |
| Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar | -7 779                    |                           |                          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                       | -1 096                    | -7                        | -                        |
| Valutakursdifferenser                                                            | -                         | 2 158                     | -                        |
| <b>Summa finansiella poster</b>                                                  | <b>26 102</b>             | <b>703 212</b>            | <b>6 203</b>             |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>                                                       | <b>25 299</b>             | <b>702 509</b>            | <b>5 834</b>             |
| Skatt på periodens resultat                                                      | -                         | -                         | -                        |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                                        | <b>25 299</b>             | <b>702 509</b>            | <b>5 834</b>             |



## BALANSRÄKNING

| KSEK                                            | 31-dec<br>2018           | 31-dec<br>2017           |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <strong>TILLGÅNGAR</strong>                     |                          |                          |
| <strong>Anläggningstillgångar</strong>          |                          |                          |
| Andelar i intresseföretag                       | 66 524                   | 66 524                   |
| Långfristiga värdepappersinnehav                | 350 904                  | 101 300                  |
| Övriga långfristiga fordringar                  | 0                        | 140 000                  |
| <strong>Summa anläggningstillgångar</strong>    | <strong>417 428</strong> | <strong>307 824</strong> |
| <strong>Omsättningstillgångar</strong>          |                          |                          |
| Övriga kortfristiga fordringar                  | 160 054                  | 30 085                   |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 5 247                    | 908                      |
| <strong>Summa kortfristiga fordringar</strong>  | <strong>165 301</strong> | <strong>30 994</strong>  |
| Kortfristiga placeringar                        | 62 551                   | 128 105                  |
| <strong>Summa kortfristiga placeringar</strong> | <strong>62 551</strong>  | <strong>128 105</strong> |
| Likvida medel                                   | 190 302                  | 343 340                  |
| <strong>Summa likvida medel</strong>            | <strong>190 302</strong> | <strong>343 340</strong> |
| <strong>Summa omsättningstillgångar</strong>    | <strong>418 154</strong> | <strong>502 439</strong> |
| <strong>SUMMA TILLGÅNGAR</strong>               | <strong>835 582</strong> | <strong>810 263</strong> |
| <strong>EGET KAPITAL OCH SKULDER</strong>       |                          |                          |
| <strong>Bundet eget kapital</strong>            |                          |                          |
| Aktiekapital                                    | 934                      | 934                      |
| <strong>Summa bundet eget kapital</strong>      | <strong>934</strong>     | <strong>934</strong>     |
| <strong>Fritt eget kapital</strong>             |                          |                          |
| Balanserat resultat                             | 809 203                  | 106 694                  |
| Periodens resultat                              | 25 299                   | 702 509                  |
| <strong>Summa fritt eget kapital</strong>       | <strong>834 502</strong> | <strong>809 203</strong> |
| <strong>Summa eget kapital</strong>             | <strong>835 436</strong> | <strong>810 137</strong> |
| <strong>Kortfristiga skulder</strong>           |                          |                          |
| Räntebärande skulder                            | -                        | -                        |
| Leverantörsskulder                              | -                        | -                        |
| Övriga kortfristiga skulder                     | -                        | -                        |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 146                      | 126                      |
| <strong>Summa kortfristiga skulder</strong>     | <strong>146</strong>     | <strong>126</strong>     |
| <strong>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</strong> | <strong>835 582</strong> | <strong>810 263</strong> |



## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KSEK                        | Aktie-<br>kapital | Fritt eget<br>kapital | Summa eget<br>kapital |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| INGÅENDE BALANS 1 JAN 2018  | 934               | 809 203               | 810 137               |
| Årets resultat              |                   | 25 299                | 25 299                |
| UTGÅENDE BALANS 31 DEC 2018 | 934               | 834 502               | 835 436               |



## KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK                                                      | 12 mån<br>jan-dec<br>2018 | 12 mån<br>jan-dec<br>2017 | 6 mån<br>jul-dec<br>2018 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                           |                           |                           |                          |
| Rörelseresultat                                           | -803                      | -703                      | -369                     |
| <b>KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET</b>   | <b>-803</b>               | <b>-703</b>               | <b>-369</b>              |
| Ökning (-) / Minskning (+) fordringar                     | -4 308                    | -877                      | 141 468                  |
| Ökning (+) / Minskning (-) skulder                        | 20                        | 0                         | 9                        |
| <b>SUMMA KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEI</b>     | <b>-5 091</b>             | <b>-1 580</b>             | <b>141 108</b>           |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                           |                           |                           |                          |
| Försäljning långfristigt värdepappersinnehav              | -                         | 792 363                   | -                        |
| Aktieutdelningar                                          | 2 851                     | 1 072                     | 663                      |
| Lämnade lån                                               | -                         | -170 000                  | -                        |
| Återbetalning lån                                         | 10 000                    | -                         | 10 000                   |
| Räntetäkter och liknande resultatposter                   | 4 339                     | 908                       | 2 157                    |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                | -1 096                    | -7                        | -                        |
| Investeringar i långfristiga VP-innehav och intressebolag | -253 883                  | -167 024                  | -40 005                  |
| Investeringar i kortfristiga placeringar, netto           | 89 841                    | -119 108                  | 10 919                   |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>           | <b>-147 948</b>           | <b>338 204</b>            | <b>-16 266</b>           |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                          |                           |                           |                          |
| Förändring av räntebärande skulder                        | -                         | -                         | -                        |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                 |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                               | <b>-153 039</b>           | <b>336 624</b>            | <b>124 842</b>           |
| Summa likvida medel vid periodens början                  | 343 341                   | 6 717                     | 65 460                   |
| <b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>                                | <b>190 302</b>            | <b>343 341</b>            | <b>190 302</b>           |