



## **DELÅRSRAPPORT**

**Mertiva AB (publ), Org nr 556530-1420**  
**januari 2017 – juni 2017**

### **Perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017**

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0)\* MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,3 (-0,3) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till 0,9 (0,2) MSEK
- Resultat per aktie var 0,0 (0,0) SEK
- Eget kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 108,6 (107,1) MSEK
- Eget kapital per aktie per den 30 juni 2017 uppgick till 5,8 (5,7) SEK
- Netto likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2017 uppgick till 15,8 (17,8) MSEK

### **Verksamheten under året**

Under perioden har inga väsentliga händelser inträffat. Händelser i Mertivas viktigaste innehav Protein Sciences framgår av de kvartalsbrev som Mertiva publicerar med Protein Sciences godkännande (se Pressmeddelanden på Mertivas hemsida [www.mertiva.se](http://www.mertiva.se)).

### **Väsentliga händelser efter rapportperioden**

Som pressmeddelades den 11 juli 2017, så har läkemedelsbolaget Sanofi avtalat om att förvärva Protein Sciences Corporation (PSC). Förvärvet krävde konkurrensmyndigheternas godkännande, vilket nu har erhållits. När förvärvet genomförs kommer Mertivas aktier i PSC att avyttras. När förvärvet genomförs kommer PSCs aktieägare att erhålla 650 MUSD minus avdrag för nettoskulden i PSC samt för vissa transaktionsrelaterade kostnader. Därutöver finns möjlighet att erhålla ytterligare antingen 50 MUSD eller 100 MUSD om en eller båda av två så kallade "milestones" skulle uppnås före utgången av 2018. Det är osäkert om någon av dessa milestones kommer att uppnås och detta ligger utanför PSCs tidigare aktieägares kontroll. Baserat på PSCs estimat, så förväntas nettoköpesumman bli ca 7,30 USD per aktie om ingen milestone uppfylls.



Mertiva har 11 835 862 aktier i PSC. Med PSCs estimerat om 7,30 USD per aktie skulle det innebära att Mertiva erhåller ca 86,4 MUSD för sina aktier i PSC. Baserat på en valutakurs om 8,00 SEK/USD motsvarar detta ca 691 MSEK.

## **Framtidsutsikter**

Mertiva är ett investeringsbolag som de senaste åren har varit fullinvesterat med två innehav, Protein Sciences och Mercodia AB. Utan finansiella möjligheter att göra ytterligare investeringar av betydelse har målet varit att driva bolaget så kostnadseffektivt som möjligt. När avyttringen av innehavet i PSC har genomförts, så kommer Mertiva istället eftersträva att skapa en bredare portfölj med fler innehav och större riskspridning. Det är sannolikt att huvuddelen av portföljen till en början kommer att bestå av noterade innehav. Även investeringar i onoterade bolag och fastigheter kan vara aktuella. Mertiva har för avsikt att arbeta utan specifikt branschfokus med investeringar där vi bedömer att relationen mellan förväntad avkastning och risk är attraktiv.

## **Organisation**

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

## **Transaktioner med närstående**

Andreas Bergsten är sedan årsstämman 2014-02-21 styrelseledamot i Mertiva och arbetar dessutom sedan 2013-04-22 på konsultbasis som VD i Mertiva och fakturerar genom bolag 15 KSEK per månad plus moms för VD-arbetet. I övrigt har inga transaktioner med närstående gjorts under verksamhetsåret.

## **Bokslutskommuniké**

Bokslutskommunikén för verksamhetsår 2017 planeras att offentliggöras den 27 februari 2018 och kommer då finnas tillgänglig för utskrift på Mertivas hemsida [www.mertiva.se](http://www.mertiva.se).

## **Mertivas aktie**

Aktiekapitalet uppgick per 2017-06-30 till 933 611,30 SEK fördelat på 18 672 226 aktier, där alla aktier var A-aktier.

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



## **Redovisningsprinciper och granskning**

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

Stockholm den 28 augusti 2017

Håkan Blomdahl, Styrelseordförande

Tommy Israelsson, Styrelseledamot

Andreas Bergsten, Styrelseledamot och Verkställande Direktör



## RESULTATRÄKNING

KSEK	6 mån jan-jun 2017	6 mån jan-jun 2016	12 mån jan-dec 2016
<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	-265	-276	-502
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-265</b>	<b>-276</b>	<b>-502</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-265</b>	<b>-276</b>	<b>-502</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	760	475	475
Aktieutdelning kortfristiga placeringar	312	18	24
Realisationsvinst kortfristiga placeringar	122	28	466
Nedskrivning kortfristiga placeringar	-	-	-
Återföring av nedskrivning kortfr plac	-	-	360
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-5	-10
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>1 189</b>	<b>516</b>	<b>1 316</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>924</b>	<b>240</b>	<b>814</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>924</b>	<b>240</b>	<b>814</b>



## BALANSRÄKNING

KSEK	30-jun 2017	31-dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Långfristiga värdepappersinnehav	92 677	92 677
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>92 677</b>	<b>92 677</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga fordringar	117	117
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>117</b>	<b>117</b>
Kortfristiga placeringar	15 654	8 244
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>	<b>15 654</b>	<b>8 244</b>
Likvida medel	198	6 717
<b>Summa likvida medel</b>	<b>198</b>	<b>6 717</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 969</b>	<b>15 077</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>108 646</b>	<b>107 754</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	934	934
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>934</b>	<b>934</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserat resultat	106 694	105 880
Periodens resultat	924	814
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>107 618</b>	<b>106 694</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>108 552</b>	<b>107 628</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	94	126
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>94</b>	<b>126</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>108 646</b>	<b>107 754</b>
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-



## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JAN 2017	934	106 694	107 628
Årets resultat		924	924
UTGÅENDE BALANS 30 JUN 2017	934	107 618	108 552



## KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	6 mån jan-jun 2017	6 mån jan-jun 2016	12 mån jan-dec 2016
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat	-265	-276	-502
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	760	475	475
Aktieutdelning kortfristiga placeringar	312	18	24
Realisationsvinst kortfristiga placeringar	122	28	466
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-5	-10
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-
<b>KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET</b>	<b>924</b>	<b>240</b>	<b>454</b>
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	0	26	83
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	-32	-75	-67
<b>SUMMA KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>892</b>	<b>192</b>	<b>470</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav, netto	-	-	-3 458
Investeringar i kortfristiga placeringar, netto	-7 411	-904	9 442
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-7 411</b>	<b>-904</b>	<b>5 985</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av räntebärande skulder	-	451	-
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>0</b>	<b>451</b>	<b>0</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-6 519</b>	<b>-262</b>	<b>6 455</b>
Summa likvida medel vid periodens början	6 717	262	262
<b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>6 717</b>