



DELÅRSRAPPORT

Mertiva AB (publ), Org nr 556530-1420
januari 2018 – juni 2018

Perioden 1 januari 2018 – 30 juni 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-0,3) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till 27,2 (0,9) MSEK
- Resultat per aktie var 1,5 (0,0) SEK
- Eget kapital per den 30 juni 2018 uppgick till 837,4 MSEK
- Eget kapital per aktie per den 30 juni 2018 uppgick till 44,8 SEK
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2018 uppgick till 139,0 (15,8) MSEK

Verksamheten under året

Mertiva har under året arbetat 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 stor del av bolagets tillgångar under perioden bestått av likvida medel.

Resultatet under första halvåret är positivt och det som främst bidragit till detta är innehavet i Melker Schörling AB, vilket vid periodens ingång var Mertivas största enskilda innehav. Melker Schörling AB avnoterades i början av året och huvudägaren i bolaget, som vid tidpunkten ägde mer än 99%, inledde en tvångsinlösenprocess. Substansvärdet i Melker Schörling AB ökade kraftigt under början av 2018. Mertiva valde därför att, istället för att invänta resultatet av en tvångsinlösenprocess, påkalla 13§ i Melker Schörling ABs bolagsordning. Därigenom kunde Mertiva lösa aktierna till substansvärde i samband med bolagets årsstämma den 28 juni 2018.

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 värde som uppgick till 242 MSEK.



De fem största noterade aktieinnehaven var:

Aktieinnehav	Marknadsvärde (MSEK)
Eastnine	104,9
Pricer	35,8
Diös	35,6
Byggmax	29,6
Spiltan	8,1

Värdet av de aktier som ligger i aktiedepåer och som är noterade på en svensk börs eller MTF var, enligt senaste betalkurs den 30 juni 2018, knappt 12 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 30 juni 2018 ca 10 MSEK högre än kapitalförsäkringarnas anskaffningsvärde. Emellertid är likviditeten i vissa av de aktier som ligger i dessa kapitalförsäkringar låg.

Under perioden har Mertiva även gjort en mindre investering om 3,5 MSEK i ett onoterat bolag, AttgeNO, då bolaget genomförde en nyemission. Även om investeringen i dagsläget är liten, ger den Mertiva en möjlighet att följa bolagets utveckling och delta i senare emissioner. AttgeNO arbetar med utveckling av nya blodkärlsvidgande läkemedel. Supernitro (PDNO) är en ny patenterad läkemedelskandidat för behandling av akut livshotande högt blodtryck i lungan, vilket till exempel kan uppstå i samband med hjärtkirurgi och ha dödlig utgång. Med pengarna som togs in i nyemissionen är planen att AttgeNO ska kunna genomföra kliniska Fas 1-studier under 2019.

Merbona Invest AB

Mertiva investerade i Merbona Invest AB i slutet av 2017 och äger 47,5% av Merbona Invest. Mertiva har också lånat ut 140 MSEK till Merbona Invest AB. Under första halvåret 2018 har Merbona Invest arbetat med att etablera rutiner för teknisk och ekonomisk förvaltning av de fyra fastigheter som förvärvades i november 2017. Merbona Invest AB upprättar inte fullständiga halvårsrapporter, men nettoresultatet efter räntekostnader för första halvåret uppskattas till ett nollresultat.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Som tidigare pressmeddelats blev Mertiva i slutet av juli informerade om att Milestone 2 i Sanofiaffären har uppnåtts, vilket ger de tidigare aktieägarna i Protein Sciences rätt till en



ytterligare ersättning om 50 MUSD från Sanofi. Emellertid har Sanofi samtidigt ställt ett ersättningskrav på Protein Sciences tidigare aktieägare i enlighet med samgåendeavtalet och innehåller därför betalningen. För ytterligare detaljer, se pressmeddelandet per 2018-07-27.

Framtidsutsikter

Mertiva är ett investeringsföretag, varför bolaget kommer att fortsätta leta efter nya investeringar och affärsmöjligheter, på kort och lång sikt. Då bolaget fortfarande har en stor andel likvida medel efter försäljningen av innehavet i Protein Sciences, är det sannolikt att aktieandelen i portföljen 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.

Bokslutskommuniké

Bokslutskommunikén för verksamhetsår 2018 planeras att offentliggöras den 28 februari 2019 och kommer då finnas tillgänglig för utskrift på Mertivas hemsida www.mertiva.se.

Mertivas aktie

Aktiekapitalet uppgick per 2018-06-30 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 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 augusti 2018

Håkan Blomdahl, Styrelseordförande

Tommy Israelsson, Styrelseledamot

Andreas Bergsten, Styrelseledamot och Verkställande Direktör



RESULTATRÄKNING

KSEK	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jan-dec 2017
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-	-	-
Övriga externa kostnader	-434	-265	-703
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-434	-265	-703
RÖRELSERESULTAT	-434	-265	-703
Finansiella poster			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	760	760	699 087
Aktieutdelning kortfristiga placeringar	1 428	312	312
Realisationsvinst kortfristiga placeringar	24 404	122	754
Nedskrivning kortfristiga placeringar	-	-	-
Återföring av nedskrivning kortfr plac	-	-	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 182	0	908
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 096	-5	-7
Valutakursdifferenser			2 158
Summa finansiella poster	27 677	1 189	703 212
RESULTAT FÖRE SKATT	27 243	924	702 509
Skatt på periodens resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	27 243	924	702 509



BALANSRÄKNING

KSEK	30-jun 2018	31-dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	66 524	66 524
Långfristiga värdepappersinnehav	315 178	101 300
Övriga långfristiga fordringar	140 000	140 000
Summa anläggningstillgångar	521 702	307 824
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	173 679	30 085
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 090	908
Summa kortfristiga fordringar	176 769	30 993
Kortfristiga placeringar	73 586	128 105
Summa kortfristiga placeringar	73 586	128 105
Likvida medel	65 460	343 340
Summa likvida medel	65 460	343 340
Summa omsättningstillgångar	315 815	502 439
SUMMA TILLGÅNGAR	837 517	810 263
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	934	934
Summa bundet eget kapital	934	934
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	809 203	106 694
Periodens resultat	27 243	702 509
Summa fritt eget kapital	836 446	809 203
Summa eget kapital	837 380	810 137
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	31	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	106	126
Summa kortfristiga skulder	137	126
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	837 517	810 263



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JAN 2018	934	809 203	810 137
Årets resultat		27 243	27 243
UTGÅENDE BALANS 30 JUN 2018	934	836 446	837 380



KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jan-dec 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-434	-265	-703
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 182	-	908
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 096	-5	-7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET	651	-270	198
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	-2 182	-	-877
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	11	-32	-
SUMMA KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-1 519	-302	-679
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Försäljning långfristigt värdepappersinnehav	-	-	792 363
Aktieutdelningar	2 188	1 072	1 072
Lämnade lån	-	-	-170 000
Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav, netto	-213 878	-	-167 024
Investeringar i kortfristiga placeringar, netto	-64 671	-7 289	-119 108
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-276 361	-6 217	337 303
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av räntebärande skulder	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-277 881	-6 519	336 624
Summa likvida medel vid periodens början	343 340	6 717	6 717
SUMMA LIKVIDA MEDEL	65 460	198	343 340