DELÅRSRAPPORT

Mertiva AB (publ), Org nr 556530-1420

januari 2019 – juni 2019

Perioden 1 januari 2019 – 30 juni 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,2 (-0,4) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till 10,7 (27,2) MSEK
- Resultat per aktie var 0,6 (1,5) SEK
- Eget kapital per den 30 juni 2019 uppgick till 846,1 (835,4) MSEK
- Eget kapital per aktie per den 30 juni 2019 uppgick till 45,3 (44,7) SEK

Verksamheten under året

Bolagets substansvärde har ökat under perioden. Övervärdena i den marknadsnoterade portföljen har ökat väsentligt, under ett halvår då även aktiemarknaden i stort har haft en starkt positiv utveckling. Även Merbona Invest har utvecklats positivt under perioden, se kommentarer om detta under separat rubrik nedan. Under halvåret har den räntebärande delen av portföljen minskat väsentligt och aktieandelen ökat motsvarande.

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 aktieinnehaven hade vid periodens utgång ett marknadsvärde som uppgick till 667 MSEK (413 MSEK per 2018-12-31).

Mertiva AB
Edsviksvägen 89, 182 35 Danderyd
E-post: info@mertiva.se
Org.Nr: 556530-1420

De tio största noterade aktieinnehaven var följande:

Aktieinnehav	Marknadsvärde per 2019-06-30 (MSEK)
Eastnine	161,8
Pricer	87,9
Diös	72,1
Investor	69,1
Byggmax	48,2
Hoist Finance	45,4
Mekonomen	37,1
Holmen	22,6
Nordea	21,6
TCECUR	21,3
Summa, 10 största aktieinnehaven	**587,0**

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 2019, ca 20,0 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 2019 ca 67,0 MSEK högre än kapitalförsäkringarnas anskaffningsvärde. Vid bokslutet per 2018-12-31 var marknadsvärdet på kapitalförsäkringarna lägre än marknadsvärdet, varför det då gjordes en nedskrivning av kapitalförsäkringarna med ca 7,8 MSEK. Eftersom marknadsvärdet på kapitalförsäkringarna nu väsentligt överstiger anskaffningsvärdet, så återfördes denna nedskrivning i halvårsbokslutet per 2019-06-30.

I april 2019 förvärvade Mertiva aktier i TCECUR Sweden AB (publ) (”TCECUR”) från den tidigare huvudägaren TPE AS. Mertiva förvärvade 924 840 aktier, motsvarande ca 19,7% av aktierna i TCECUR. Aktieöverlåtelsen skedde till en köpeskilling om 21 kr/aktie. TCECUR är en teknikorienterad säkerhetskoncern med lång historik och erfarenheter från leveranser till stora

koncerner och den offentliga sektorn. TCECUR består idag av fyra dotterbolag, alla specialiserade inom olika områden, som levererar avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation till några av samhällets mest krävande kunder. 2018 omsatte TCECUR 188 Mkr och gjorde ett EBITDA-resultat om 2,4 Mkr. TCECUR är noterat på Nasdaq First North. Mertiva betraktar investeringen i TCECUR som en långsiktig investering, där vi räknar med att vara aktiva och ha representation i styrelsen.

Vad gäller försäljningen av aktier i Protein Sciences Corporation (PSC) till Sanofi som gjordes 2017, så har tidigare rapporterats om innehållen Milestone 2-ersättning och en pågående rättstvist. Se tidigare pressmeddelanden och finansiella rapporter för information om detta. Under rapportperioden har ingen ny information framkommit på detta område. 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 hittills inte redovisat någon intäkt för Milestone 2.

Merbona Invest AB

Mertiva investerade i det nystartade bolaget Merbona Invest AB (”Merbona”) i slutet av 2017 och äger 47,5% av Merbona. Merbona investerade kort därefter i fyra andelsägda fastigheter i Stockholm i bolagsform.

I början av 2019 såldes ett bolag med fastighetsandelar i fastigheterna Munin 5 och Munin 6, på Hagagatan i Stockholm, till en bostadsrättsförening, vilket resulterade i en skattefri reavinst på drygt 30 MSEK.

Vid förvärvet av fastigheterna 2017 lånade Mertiva ut 140 MSEK till Merbona. Efter försäljningen av Munin 5 och 6 har detta lån amorterats och det kvarstår ett lån på 30 MSEK från Mertiva till Merbona.

Merbona har hittills inte lämnat någon utdelning och är ett intressebolag som inte konsolideras i Mertiva, varför utvecklingen i Merbona inte har gett någon resultatpåverkan i Mertiva. Merbona upprättar ingen koncernredovisning, men en sådan skulle ha gett ett resultat om cirka 29,5 MSEK efter skatt för första halvåret 2019, inkluderat ovan nämnda reavinst.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperioden, utöver den normala verksamheten.

Framtidsutsikter

Mertiva är ett investeringsföretag, varför bolaget kommer att fortsätta leta efter nya investeringar och affärsmöjligheter, på kort och lång sikt.

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 2019 planeras att offentliggöras den 28 februari 2020 och kommer då finnas tillgänglig för utskrift på Mertivas hemsida 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 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Mertiva AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknads-missbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 augusti kl 08:35 CET.

Stockholm den 29 augusti 2019

Håkan Blomdahl, Styrelseordförande Tommy Israelsson, Styrelseledamot

Andreas Bergsten, Styrelseledamot och Verkställande Direktör

RESULTATRÄKNING

KSEK	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jan-dec 2018
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	**0**	**0**	**0**
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-	-	-
Övriga externa kostnader	-242	-434	-803
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	**-242**	**-434**	**-803**
RÖRELSERESULTAT	**-242**	**-434**	**-803**
Finansiella poster			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	1 253	760	760
Aktieutdelning kortfristiga placeringar	786	1 428	2 091
Realisationsvinst/förlust kortfristiga placeringar	12	24 404	27 787
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 111	2 182	4 339
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	7 779	-	-7 779
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1 096	-1 096
Summa finansiella poster	**10 941**	**27 677**	**26 102**
RESULTAT FÖRE SKATT	**10 699**	**27 243**	**25 299**
Skatt på periodens resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	**10 699**	**27 243**	**25 299**

BALANSRÄKNING

KSEK	30-jun 2019	31-dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	66 524	66 524
Långfristiga värdepappersinnehav	575 021	350 904
Övriga långfristiga fordringar	4 570	0
Summa anläggningstillgångar	**646 115**	**417 428**
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	50 054	160 054
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 639	5 247
Summa kortfristiga fordringar	**51 693**	**165 301**
Kortfristiga placeringar	65 560	62 551
Summa kortfristiga placeringar	**65 560**	**62 551**
Likvida medel	82 900	190 302
Summa likvida medel	**82 900**	**190 302**
Summa omsättningstillgångar	**200 153**	**418 154**
SUMMA TILLGÅNGAR	**846 268**	**835 582**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	934	934
Summa bundet eget kapital	**934**	**934**
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	834 502	809 203
Periodens resultat	10 699	25 299
Summa fritt eget kapital	**845 201**	**834 502**
Summa eget kapital	**846 135**	**835 436**
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	31	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102	146
Summa kortfristiga skulder	**133**	**146**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**846 268**	**835 582**
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie-kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JAN 2019	**934**	**834 502**	**835 436**
Årets resultat		10 699	10 699
UTGÅENDE BALANS 30 JUN 2019	**934**	**845 201**	**846 135**

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jan-dec 2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-242	-434	-803
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET	**-242**	**-434**	**-803**
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	3 608	-2 182	-4 308
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	-13	11	20
SUMMA KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**3 353**	**-2 605**	**-5 091**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Försäljning långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Aktieutdelningar	2 039	2 188	2 851
Lämnade lån	-4 570	-	-
Återbetalning lån	110 000		10 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 111	2 182	4 339
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1 096	-1 096
Investeringar i långfristiga VP-innehav och intressebolag	-216 338	-213 878	-253 883
Investeringar i kortfristiga placeringar, netto	-2 997	-64 671	89 841
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-110 755**	**-275 276**	**-147 948**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av räntebärande skulder	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**0**	**0**	**0**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**-107 402**	**-277 881**	**-153 039**
Summa likvida medel vid periodens början	190 302	343 341	343 341
SUMMA LIKVIDA MEDEL	**82 900**	**65 460**	**190 302**