



## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Mertiva AB (publ), org nr 556530-1420

januari 2019 – december 2019

### Perioden 1 juli 2019 – 31 december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-0,4) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till 66,3 (5,8) MSEK
- Resultat per aktie var 3,6 (0,3) SEK
- Eget kapital per den 31 december 2019 uppgick till 912,4 (835,4) MSEK
- Eget kapital per aktie per den 31 december 2019 uppgick till 48,9 (44,7) SEK
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2019 uppgick till 83,1 (252,9) MSEK

### Perioden 1 januari 2019 – 31 december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-0,8) MSEK
- Resultatet före och efter skatt uppgick till 77,0 (25,3) MSEK
- Resultat per aktie var 4,1 (1,4) SEK

### Verksamheten under året

Mertiva AB (publ) är ett svenskt investeringsföretag. Vi arbetar utan specifikt branschfokus med investeringar där vi bedömer att relationen mellan förväntad avkastning och risk är attraktiv.

För de investeringar som görs gäller att uppkomna reavinster och utdelningar på aktieinnehav i noterade bolag är skattepliktiga. Om ett innehav uppgår till 10 % eller mer av rösterna i ett bolag eller om bolaget är onoterat, räknas placeringen emellertid som näringsbetingad. På utdelningar och reavinster av detta slag utgår inte skatt. Mertiva strävar därför efter att öka andelen näringsbetingade aktier. De näringsbetingade investeringarna skall också ses som mer långsiktiga. För att minska skatten på de icke näringsbetingade investeringarna gör Mertiva som regel dessa i kapitalförsäkringar, vilket innebär att bolaget slipper skatt på värdestegringar och utdelningar, men istället schablonbeskattas på kapitalförsäkringarnas värde.

Mertivas innehav har utvecklats positivt under verksamhetsåret, vilket även aktiemarknaden har gjort generellt. Övervärdena i den marknadsnoterade aktieportföljen har ökat väsentligt under året. Även Merbona Invest har utvecklats positivt under året, vilket kommenteras under



separat rubrik nedan. Under året har den räntebärande delen av portföljen minskat och aktieandelen ökat motsvarande.

### Noterade aktieinnehav

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 940 MSEK (667 MSEK per 2019-06-30 och 413 MSEK per 2018-12-31).

De tio största noterade aktieinnehaven var följande:

<b>Aktieinnehav</b>	<b>Marknadsvärde per 2019-12-31 (MSEK)</b>
Eastnine	247,2
Pricer	122,9
Diös	90,0
Investor	76,8
Hoist Finance	57,6
Mekonomen	46,5
Byggmax	35,7
Bråviken	33,3
Academedia	33,3
Holmen	32,5
<b>Summa, 10 största aktieinnehaven</b>	<b>775,7</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 2019, ca 28,9 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



2019 ca 183,2 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.

### Näringsbetingade noterade aktieinnehav

I dagsläget har Mertiva två näringsbetingade noterade innehav, TCECUR Sweden AB och Biner Group AB. I dessa bolag försöker vi arbeta mer aktivt och innehaven har en strategiskt långsiktig karaktär.

#### **TCECUR Sweden AB**

I april 2019 förvärvade Mertiva aktier i TCECUR Sweden AB (publ) ("TCECUR") från den tidigare huvudägaren TPE AS. Mertivas förvärv uppgick till 924 840 aktier, motsvarande ca 19,7% av aktierna i TCECUR. Aktieöverlåtelsen skedde till en köpeskilling om 21 kr/aktie. TCECUR är noterat på NGM Nordic SME sedan 2020-02-05.

I oktober 2019 ställde Mertiva ut ett långfristigt lån på 30 MSEK till TCECUR på marknadsmässiga villkor. Detta lån ersatte ett lån på 20 MSEK som TCECUR hade upptagit i samband med förvärv av Mysec AB.

Aktiekursen har gått ned sedan investeringen gjordes, men Mertiva har en stark tro på bolaget och arbetar aktivt i både valberedning och styrelse.

#### **Biner Group AB**

Mertiva har under året köpt aktier i Biner Group AB och innehavet uppgick per 2019-12-31 till 10,9% i bolaget. Marknadsvärdet av innehavet var 29,1 Mkr. Biner Group AB är noterat på NASDAQ First North. Även detta innehav är att betrakta som långsiktigt.

### Onoterade aktieinnehav

I Mertivas portfölj av onoterade innehav finns bland annat Mercodia AB, Attgeno AB och Merbona Invest AB (se nedan).

Vad gäller försäljningen av aktier i Protein Sciences Corporation (PSC) till Sanofi som gjordes 2017, så pressmeddelade Mertiva under 2018 att Milestone 2 i Sanofiaffären uppnåtts, vilket gav de tidigare aktieägarna i PSC rätt till en ytterligare ersättning om 50 MUSD från Sanofi.

Emellertid hölls betalningen för Milestone 2 inne, på grund av en pågående rättstvist. Under hösten 2019 utbetalades dock huvuddelen, cirka 42,5 MUSD, av denna Milestone 2 ersättning. Efter att denna utbetalning gjorts, så återstår totalt 13,6 MUSD på det escrowkonto som är uppsatt för att täcka alla eventuella krav och tvister i samband med Sanofiaffären, och där även resterande del av Milestone 2-ersättningen ingår. De rådgivare som representerar PSCs tidigare



aktieägare gör bedömningen att det i slutet av 2020 blir klart huruvida något ytterligare kan utbetalas till PSCs tidigare aktieägare. Mertiva har av försiktighetsskäl inte redovisat någon ytterligare intäkt för vår andel av det som eventuellt kan komma att utbetalas.

### **Merbona Invest AB**

Mertiva äger 47,5% av aktierna i Merbona Invest AB. I november 2017 förvärvade Merbona Invest AB ägarandelar i fyra fastigheter i Stockholms innerstad. Under februari 2019 såldes två av fastigheterna till en Bostadsrättsförening. Merbonas reavinst uppgick till ca 34 Mkr. Merbona upprättar ingen koncernredovisning, men om Merbona skulle upprätta en koncernredovisning (och tillämpa avskrivningar enligt K3) så skulle Merbona-koncernens resultat för 2019 uppgå till ca 32 MSEK efter skatt, inkluderat ovan nämnda reavinst.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

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

## Framtidsutsikter

Mertiva kommer att fortsätta leta efter nya investeringar och affärsmöjligheter, på kort och lång sikt. Andelen näringsbetingade aktieinnehav har ökat under 2019 och sannolikt kommer bolaget att långsiktigt öka denna andel ytterligare.

## 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 17 juni 2020. Bolaget återkommer med en kallelse med detaljer om tid och plats. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019.

## Kommande halvårsrapport

Nästa halvårsrapport planeras att offentliggöras den 31 augusti 2020 och kommer då finnas tillgänglig för utskrift på Mertivas hemsida [www.mertiva.se](http://www.mertiva.se).



## Mertivas aktie

Aktiekapitalet uppgick per 2019-12-31 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 Nordic SME och A-aktien handlas där under kortnamnet MERT 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 marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari kl 08:30 CET.*

Stockholm den 28 februari 2020

Håkan Blomdahl, Styrelseordförande

Tommy Israelsson, Styrelseledamot

Andreas Bergsten, Styrelseledamot och VD, [info@mertiva.se](mailto:info@mertiva.se), +46-708-247048



## RESULTATRÄKNING

KSEK	6 mån juli-dec 2019	6 mån juli-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Personalkostnader	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-403	-369	-645	-803
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-403</b>	<b>-369</b>	<b>-645</b>	<b>-803</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-403</b>	<b>-369</b>	<b>-645</b>	<b>-803</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	64 691	-	65 945	760
Aktieutdelning kortfristiga placeringar	726	663	1 512	2 091
Realisationsvinst/förlust kortfristiga placeringar	67	3 383	79	27 787
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 200	2 157	2 311	4 339
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-	-	7 779	-7 779
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-1 096
Valutakursdifferenser	12	-	11	-
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>66 696</b>	<b>6 203</b>	<b>77 637</b>	<b>26 102</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>66 293</b>	<b>5 834</b>	<b>76 992</b>	<b>25 299</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>66 293</b>	<b>5 834</b>	<b>76 992</b>	<b>25 299</b>



## BALANSRÄKNING

KSEK	31-dec 2019	31-dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i intresseföretag	66 524	66 524
Långfristiga värdepappersinnehav	706 168	350 904
Andra långfristiga fordringar	54 570	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>827 262</b>	<b>417 428</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fordringar	22	160 054
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 225	5 247
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 247</b>	<b>165 301</b>
Kortfristiga placeringar	66 751	62 551
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>	<b>66 751</b>	<b>62 551</b>
Likvida medel	16 326	190 302
<b>Summa likvida medel</b>	<b>16 326</b>	<b>190 302</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>85 324</b>	<b>418 154</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>912 586</b>	<b>835 582</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	834 502	809 203
Periodens resultat	76 992	25 299
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>911 494</b>	<b>834 502</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>912 428</b>	<b>835 436</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	158	146
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>158</b>	<b>146</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>912 586</b>	<b>835 582</b>



## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2019

<b>KSEK</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa eget kapital</b>
INGÅENDE BALANS 1 JAN 2019	934	834 502	835 436
Årets resultat		76 992	76 992
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DEC 2019</b>	<b>934</b>	<b>911 494</b>	<b>912 428</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2018

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





## KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	juli-dec	juli-dec	jan-dec	jan-dec
	2019	2018	2019	2018
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat	-403	-369	-645	-803
<b>KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET</b>	<b>-403</b>	<b>-369</b>	<b>-645</b>	<b>-803</b>
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	-554	141 468	3 054	-4 308
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	25	9	12	20
<b>SUMMA KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-932</b>	<b>141 108</b>	<b>2 421</b>	<b>-5 091</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Försäljning långfristigt värdepappersinnehav	58 244	-	58 244	-
Aktieutdelningar	7 173	663	9 213	2 851
Lämnade lån	-30 000	-	-34 570	-
Återbetalning lån	30 000	10 000	140 000	10 000
Räntetäkter och liknande	1 212	2 157	2 323	4 339
Räntekostnader och liknande	-	-	-	-1 096
				-
Investeringar i långfristiga VP-innehav och intressebolag	-131 147	-40 005	-347 485	-253 883
Investeringar i kortfristiga placeringar, netto	-1 125	10 919	-4 122	89 841
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-65 643</b>	<b>-16 266</b>	<b>-176 397</b>	<b>-147 948</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förändring av räntebärande skulder	-	-	-	-
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-66 575</b>	<b>124 842</b>	<b>-173 976</b>	<b>-153 039</b>
Summa likvida medel vid periodens början	82 901	65 460	190 302	343 341
<b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>	<b>16 326</b>	<b>190 302</b>	<b>16 326</b>	<b>190 302</b>