

Årsredovisning

för

Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB

556784-9426

Räkenskapsåret
2013-01-01 – 2013-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	6-10
Underskrifter	10

Styrelsen och verkställande direktören för Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01 – 2013-12-31.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB ("Mittkapital") är sedan 2013-10-31 ett helägt dotterbolag till Inlandsinnovation AB som förvärvat bolaget från Sjätte AP-fonden. Mittkapital ansvarar för, och driver, ett EU-projekt som sin huvudsakliga uppgift. Mittkapital har för EU-projektet haft ett investeringskapital på 200 MSEK, 50 % finansierat genom medel från EU:s strukturfond samt 50 % i ägarkapital från Sjätte AP-fonden. I samband med Inlandsinnovations övertag av Mittkapital återbetalades 10 MSEK av EU-medlen till Tillväxtverket. Mittkapital är, efter 2013 års investeringar och kapitalminskning, fullinvesterat inom EU-projektet.

Mittkapitals verksamhet består av att investera i små och medelstora bolag med säte i och/eller verksamhet i Jämtlands och Västernorrlands län, och att delta i att utveckla bolagen för att därefter avyttra engagemanget. Investeringarna görs på kommersiella villkor med avkastning vid försäljning som överordnat mål och i formen ägarkapital, konvertibla lån och/eller lån. Ägarhorisonten är långsiktig och målsättningen är att genomföra uppsatt ägarplan för att därefter avyttra aktierna i portföljbolaget. EU-projektets projektperiod löper fram till 2015-09-30, med en möjlig förlängning av förvaltande fas till juni 2020.

Utöver EU-projektet har Mittkapital på konsultbasis utfört tjänster för Ekonord Invest AB, Ekoväst Invest AB, Sjätte AP-fonden och Inlandsinnovation AB. Totalt under året har Mittkapital sålt tjänster för 3,0 MSEK. Mittkapitals resultat för 2013 uppgår till -1,8 MSEK inkl. nedskrivningar på -4,0 MSEK.

Aktieinnehav i portföljbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Det finns betydande övervärden i vissa av innehaven, som dock inte redovisas i bokslutet.

Mittkapitals investeringsmodell har krav på avkastning

Mittkapital har under året inriktat sina investeringar mot två spår och som utgår ifrån bolagens mognad. De minsta investeringarna, upp till ca 1,0 MSEK genomförs via saminvestering med små, självständiga och lokala investmentbolag eller Tillväxtkassor¹. Totalt finns tre aktiva lokala Tillväxtkassor i investeringsregionen – Tillväxtkassan i Trångsviken AB, Vindpenningen AB och Såddgruppen AB.

Större investeringar, upp till ca 25-30 MSEK, utvärderas och genomförs direkt från Mittkapitals organisation. Från senare delen av 2011 har fokus varit på att identifiera och genomföra investeringar i den större klassen. Denna målgrupp är mer mogen för externa delägare där också möjligheten till strukturella affärer finns.

Mittkapital har under året genomfört två nya investeringar och två tilläggsinvesteringar. Ett bolag, Bracke Forest, har exiterats till en ny koncernstruktur. Utöver att genomföra nya investeringar och följa befintliga innehav har tid lagts på konsultuppdrag samt på att byta ägare från Sjätte AP-fonden till Inlandsinnovation med Tillväxtverkets godkännande gällande EU-projektet.

Investeringar på 47,5 MSEK under 2013

Under 2013 har Mittkapital genomfört fyra direktinvesteringar till ett belopp om totalt 46,3 MSEK. Investeringarna är i Z-forest AB med underliggande verksamhet i Cranab Group, Timbear AB och tilläggsinvesteringar i Skilodge Tännedalen AB samt i Arctic-koncernen. Fem nya investeringar genom de aktiva lokala Tillväxtkassorna om 1,2 MSEK har genomförts. Totalt har 47,5 MSEK investerats under 2013.

Antalet inkommande investeringspropåer har minskat under året. De investeringar som genomförts är utarbetade under lång tid och har kopplingar till tidigare innehav.

¹ Mittkapital är inte delägare i någon av de lokala Tillväxtkassorna utan enbart saminvestering bolag för bolag på lika villkor tillämpas.

Organisation

Mittkapitals organisatoriska resurser består av VD, ekonomi- och administrativ chef, business controller samt konsultresurser vid behov.

Viktiga händelser under året

- Investering i Cranab Group AB via Z-forest AB
- Investering i Timbear AB
- Tilläggsinvestering i Skilodge Tännaldalen AB
- Tilläggsinvestering i Arctic-koncernen
- Fem små investeringar via lokala Tillväxtkassor
- Utdelning från Permascand Holding AB
- Exit i Bracke Forest AB
- En investering, Licoll AB, är försatt i konkurs
- En separat hållbarhetsredovisning har upprättats

Framtida utveckling

Det finns goda förutsättningar att Mittkapitals portfölj skall ge god utdelning efter exit både på kort och lång sikt. Fortsatt finns bra investeringar att göra i regionen baserade på befintliga innehav och strukturella affärer.

Dock är Mittkapitals bedömning att det finns ett stort behov av både kapital och kunskap för att kunna genomföra strukturella förändringar i regionens företag och dess traditionellt starka branscher. Att förändra strukturellt är viktigt för långsiktig överlevnad i regionens näringsliv.

Eftersom Mittkapital nu är helägt av Inlandsinnovation kommer utvecklingen av denna koncern att bestämma villkoren för Mittkapital framöver.

Flerårsöversikt (tkr)	2013	2012	2011	2010	2009 (6 mån)
Nettoomsättning	8 076	6 772	4 812	2 374	56
Resultat efter finansiella poster	-1 849	-1 184	-1 709	-1 769	90
Antal anställda	3	3	2	1	0

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	95 427 874
årets förlust	-1 848 543
	93 579 331
disponeras så att i ny räkning överföres	93 579 331

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning	Not	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Nettoomsättning	1	<u>8 075 761</u> 8 075 761	<u>6 772 434</u> 6 772 434
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-8 282 503	-5 671 587
Personalkostnader	2	<u>-5 115 726</u>	<u>-4 452 917</u>
		-13 398 229	-10 124 504
Rörelseresultat		-5 322 468	-3 352 070
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag	3	140 389	0
Resultat från andelar i intresseföretag	4	2 606 500	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	727 611	2 169 747
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-575</u>	<u>-1 484</u>
		3 473 925	2 168 263
Resultat efter finansiella poster		-1 848 543	-1 183 807
Resultat före skatt		-1 848 543	-1 183 807
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-1 848 543	-1 183 807

Balansräkning	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i dotterföretag	6, 7	20 074 877	0
Aktier och andelar i intresseföretag	8, 9	45 491 905	45 947 280
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10, 11	29 800 940	29 040 940
		<u>95 367 722</u>	<u>74 988 220</u>
Summa anläggningstillgångar		95 367 722	74 988 220
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 997 325	3 486 798
Aktuella skattefordringar		0	70 908
Övriga fordringar		427 735	468 871
Övriga fordringar – konvertibla skuldebrev/skuldebrev	12	34 351 043	15 850 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	6 003 371	105 439
		<u>42 779 474</u>	<u>19 982 016</u>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		<u>30 577 326</u>	<u>95 860 076</u>
		30 577 326	95 860 076
Summa omsättningstillgångar		73 356 800	115 842 092
SUMMA TILLGÅNGAR		168 724 522	190 830 312

Balansräkning	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		100 000	100 000
		<u>100 000</u>	<u>100 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		95 427 874	96 611 681
Årets resultat		-1 848 543	-1 183 807
		<u>93 579 331</u>	<u>95 427 874</u>
Summa eget kapital		93 679 331	95 527 874
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skuld avseende erhållna optionspremier		26 866	26 866
Övriga långfristiga skulder	15	73 183 512	92 222 096
		<u>73 210 378</u>	<u>92 248 962</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		339 210	1 444 612
Aktuella skatteskulder		119 997	0
Övriga kortfristiga skulder		254 838	180 439
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 120 768	1 428 425
		<u>1 834 813</u>	<u>3 053 476</u>
Summa skulder		75 045 191	95 304 438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		168 724 522	190 830 312
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Belopp i kr om inget annat anges.

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Företaget har valt att inte utnyttja möjligheten att tillämpa förenklingsreglerna i BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2).

Bolagets säte mm

Bolaget Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Jämtlands län, Krokoms kommun.

Redovisnings- och värderingsprinciper för portföljbolag

Innehaven utgörs av andelar i dotterföretag, intresseföretag och övriga aktier och andelar (tillsammans benämnt portföljbolag). Som dotterföretag betraktas bolag där innehavet överstiger 50 % av rösterna eller där Mittkapital på annat sätt kan utöva bestämmande inflytande. Som intresseföretag betraktas bolag där innehavet överstiger 20 % av rösterna eller där Mittkapital på annat sätt kan utöva betydande inflytande.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och andra andelar värderas till anskaffningsvärde. För de fall att verkligt värde understiger bokfört värde och nedgången inte bedöms tillfällig sker redovisning till det verkliga värdet.

Av affärsmässiga skäl redovisas inte anskaffningsvärdet per innehav i dotterföretag och intresseföretag enligt Årsredovisningslagen 5 kap. 8§, utan endast summan av anskaffningsvärdet.

Övriga värderingsprinciper

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om inget annat anges nedan. Förvaltningskostnader hänförliga till investeringen aktiveras löpande och ingår således som en del av anskaffningsvärdet.

Redovisning av EU-medel

Erhållet EU-medel redovisas som långfristig skuld. I takt med att villkor kopplade till medlen uppfylls minskar skuldbeloppet.

Till den del EU-medel finansierar förvaltningskostnader redovisas detta som övriga rörelseintäkter i resultaträkningen. Till den del EU-medel använts för investeringar i aktier och andelar som godkänts av EY genom Tillväxtverket minskas skulden med motsvarande belopp.

Efter förtydligande och tolkning av innebörden av avtalet mellan Tillväxtverket skall samtliga likvida medel fördelas lika mellan Mittkapital och länsstyrelserna i Jämtland respektive Västernorrland vid avslut av projektet i juni 2020 (efter det att samtliga investeringar avyttrats). Vid detta tillfälle kan länsstyrelserna besluta att hälften av projektets resultat, dvs den del som kan hänföras till erhållna EU-medel överförs till ett nytt riskkapitalprojekt eller utbetalas till länsstyrelserna för användning på annat sätt för utveckling av små och medelstora företag i regionen.

Detta innebär att utnyttjade EU-medel för investeringar samt hälften av erhållen köpeskilling vid försäljning av investeringar ur Mittkapitals perspektiv utgör en skuld till länsstyrelserna.

Koncernuppgifter

Mittkapital utgör ett helägt dotterföretag till Inlandsinnovation AB, org nr 556819-2263, med säte i Östersund. Mittkapital upprättar inte koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen 7 kap. 3§.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Noter

Not 1 – Nettoomsättning	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Intäktsförda EU-medel	5 047 551	3 147 643
Fakturerade arvoden	2 814 710	1 684 457
Övriga intäkter	213 499	1 940 334
	8 075 760	6 772 433
Not 2 – Anställda och personalkostnader	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Medelantal anställda		
Kvinnor	3	3
Män	0	0
	3	3
Löner och andra ersättningar		
Styrelsen och verkställande direktör	2 206 486	2 071 274
Tantiem till styrelse och verkställande direktör	0	0
Övriga anställda	899 159	804 188
	3 105 643	2 875 462
Sociala kostnader		
Pensionskostnader	706 114	564 589
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 131 124	879 868
	1 837 238	1 444 457
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	4 942 881	4 319 919
Not 3 – Resultat från andelar i koncernföretag	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Ränteintäkter konvertibler – upplupna	140 389	0
	140 389	0
Not 4 – Resultat från andelar i intresseföretag	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Utdelningar	5 599 000	0
Årets nedskrivningar på andelar i intresseföretag	-2 992 500	0
	2 606 500	0
Not 5 – Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Ränteintäkter likvida medel	761 190	1 937 754
Ränteintäkter skattekonto	187	3 136
Ränteintäkter skuldebrev och konvertibler	966 234	228 857
Orealiserade värdeförändringar konvertibla skuldebrev	-1 000 000	0
	727 611	2 169 747

Not 6 – Aktier och andelar i dotterföretag	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp	20 049 877	0
Omklassificeringar	25 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 074 877	0
Utgående redovisat värde	20 074 877	0

Not 7 – Specifikation av aktier och andelar i dotterföretag

<i>Dotterföretag /org nr och säte</i>	<i>Kapital-/rösträttsandel /Antal andelar</i>	<i>Resultat e fin. poster /Eget kapital</i>
Z-forestab AB	52,5 %	-*
556915-2159, Östersund	1 050	-*
Norrvisit Holding AB	100,0 %	-**
556944-7567, Östersund	500	-**

* Z-forestab AB registrerades hos Bolagsverket 2012-12-14. Årsredovisning för 2012 har avlämnats med ingen verksamhet har redovisats.

** Norrvisit Holding AB är ett nystartat företag. Bolaget registrerades hos Bolagsverket 2013-10-08.

Not 8 – Aktier och andelar i intresseföretag	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	45 947 280	29 659 405
Inköp	10 554 500	20 999 875
Avyttrade andelar	-4 999 875	0
Omklassificeringar	-25 000	-4 712 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	51 476 905	45 947 280
Årets nedskrivningar	-5 985 000	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-5 985 000	0
Utgående redovisat värde	45 491 905	45 947 280

Not 9 – Specifikation av aktier och andelar i intresseföretag

<i>Intresseföretag /org nr och säte</i>	<i>Kapital-/rösträttsandel /Antal andelar</i>	<i>Resultat e fin. poster* /Eget kapital*</i>
Arctic Engineering AB	31,21 %	311 381
556715-0072, Östersund	159 181	60 326 313
Zmek Fastighet & Förvaltning AB	31,19 %	342 590
556783-2646, Östersund	6 558	1 924 095
Permascand Holding AB	40,00 %	12 650 219
556906-5385, Ljungaverk	500	53 997 584
Timbear AB	26,17 %	-5 125 709
556746-2022, Strömsund	6 300	-2 471 004

*Senast fastställda resultat för samtliga intresseföretag avser 2012-12-31.

Not 10 – Andra långfristiga värdepappersinnehav	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	29 040 940	13 487 160
Inköp	760 000	10 841 780
Omklassificeringar	0	4 712 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 800 940	29 040 940
Utgående redovisat värde	29 800 940	29 040 940

Not 11 – Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav

<i>Bolagsnamn /org nr och säte</i>	<i>Kapitalandel 2013-12-31</i>	<i>Kapitalandel 2012-12-31</i>
Grönklittsgruppen AB (publ.), 556098-7462, Orsa	8,21 %	8,21 %
Skilodge Tännaldalen AB, 556845-7971, Härjedalen	19,00 %	19,00 %

Not 12 – Övriga fordringar – konvertibla skuldebrev/skuldebrev

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	15 850 000	0
Tillkommande fordringar	21 200 000	15 850 000
Återbetalningar	-698 957	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	36 351 043	15 850 000
Årets nedskrivningar	-2 000 000	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	34 351 043	15 850 000
Utgående redovisat värde	34 351 043	15 850 000

Specifikation av övriga fordringar – konvertibla skuldebrev/skuldebrev

	2013-12-31	2012-12-31
Licoll AB (556784-5711, Överhörnäs)	0	2 000 000
Stepkit AB (556676-6027, Hammerdal)	0	600 000
Tillväxtkassan i Trångsviken AB (556824-0898, Trångsviken)	500 000	0
Såddgruppen AB (556857-8503, Åkroken)	450 000	0
<i>Förfaller ett till fem år efter balansdagen</i>		
Permascand Holding AB (556906-5385, Ljungaverk)	2017-11-01 12 500 000	12 500 000
Z-forestab AB (556915-2159, Östersund)	2018-02-15 20 000 000	0
Vindpenningen AB (556848-1682, Hammerdal)	2018-12-31 401 043	500 000
Vindpenningen AB (556848-1682, Hammerdal)	2018-12-31 250 000	0
<i>Förfaller mer än fem år efter balansdagen</i>		
Vindpenningen AB (556848-1682, Hammerdal)	2019-12-31 250 000	250 000
	34 351 043	15 850 000

Not 13 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	82 152	0
Förutbetalda försäkringspremier	0	49 828
Upplupna ränteintäkter	140 389	48 611
Beslutad utdelning	5 599 000	0
Övriga interimfordringar	181 829	7 000
	6 003 370	105 439

Not 14 – Eget kapital

Antal aktier: 1 000

Kvotvärde: 100

	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Totalt kapital
Belopp vid årets ingång	100 000	95 427 874	95 527 874
Årets resultat		-1 848 543	-1 848 543
Belopp vid årets utgång	100 000	93 579 331	93 679 331

Not 15 – Övriga skulder, lång- och kortfristiga

2013-12-31

2012-12-31

Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen

Specifikation av förändring av erhållna EU-medel

Erhållna EU-medel, totalt

100 000 000

100 000 000

Återbetalning av EU-medel

-10 000 000

0

Ackumulerad avräkning EU-medel, kostnader

-12 823 988

-7 777 904

Ackumulerad avräkning EU-medel, investeringar

-71 446 329

-47 689 078

5 729 683

44 533 018

Ackumulerad uppräkning skuld, Länsstyrelserna

67 453 829

47 689 078

Redovisat värde vid årets slut

73 183 512

92 222 096

Medel från Europeiska regionala utvecklingsfonden.

Not 16 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2013-12-31

2012-12-31

Upplupna löner och semesterlöner

230 856

241 095

Upplupna sociala avgifter

206 100

175 642

Övriga poster

683 812

1 011 688

1 120 768

1 428 425

Trångsviken 2014-

Lars Thalén
Ordförande

Wilhelm Geijer
Vice ordförande

Anders Granström

Lars Johansson

Kerstin Arnemo

Stig Högberg

Susanne Olofsson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats 2014-

Johan Roempke
Auktoriserad revisor