

Årsredovisning
för
Chalmers Innovation Affiliate Fund AB
(publ)

556785-9235

Räkenskapsåret

2018

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Noter	6
Underskrifter	8

Styrelsen och verkställande direktören för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) har till föremål för verksamheten att investera i Chalmers Innovation Seed Fund AB (CISF).

Bolaget har inga anställda. Administrationen sköts av Chalmers Ventures AB.

Företaget har sitt säte i Västra Götalands län.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I januari 2018 godkände samtliga investerare i CISF en första ettårig förlängning av CISF.

Verksamheten har under året bestått av investeringar enligt avtal med CISF i kombination med kapitalförvaltning av inbetalda medel. Aktivt arbete har även skett med att följa portföljutvecklingen i CISF och vara stöttande i olika värdeskapande aktiviteter.

Investeringsåtagandet från Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) är 29,4 MSEK, vilket motsvarar 17% av kapitalet i CISF.

Per 2018-12-31 uppgår investerat belopp i fonden till 29,4 MSEK.

Information om CISF

CISF investerar i innovativa, högteknologiska nystartbolag med hög tillväxtpotential. CISF är på 168,8 MSEK varav 168,8 MSEK har avropats på balansdagen. CISF bildades den 4 juni 2008 och fonden startade sin operativa verksamhet under det fjärde kvartalet samma år. Fondens löptid är tio år med möjlighet till tre års förlängning. Om inte 75% av ägarna fattar beslut om förlängning skall fonden träda i likvidation. När möjligheten till tre års total förlängning utnyttjats skall fonden träda i likvidation om inte annat avtalas mellan samtliga ägare.

Ägarförhållanden

Bolaget ägs av Länsförsäkringar i Göteborg och Bohuslän 33,1%, Stiftelsen Chalmers tekniska högskola 8,3% och Stiftelsen Chalmers Innovation 8,3%. Övriga aktier ägs av 106 aktieägare, där andelen är 0,3% till 3,3%. Aktiekapitalet består av 250 A-aktier (10 röster/aktie) och 2 767 B-aktier (1 röst/aktie). Samtliga A-aktier ägs av Stiftelsen Chalmers Innovation.

Flerårsöversikt (Tkr)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Balansomslutning	27 096	25 294	22 890	21 925	20 970
Avkastning på eget kap. (%)	7	10	4	5	neg
Soliditet (%)	100	100	100	100	100

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	3 017 000	27 153 000	-7 297 649	2 415 976	25 288 327
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			2 415 976	-2 415 976	0
Årets resultat				1 800 516	1 800 516
Belopp vid årets utgång	3 017 000	27 153 000	-4 881 673	1 800 516	27 088 843

Förslag till vinstdisposition

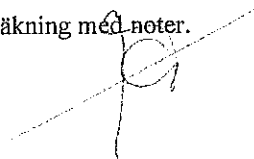
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	22 271 327
årets vinst	1 800 516
	24 071 843

disponeras så att
i ny räkning överföres

24 071 843

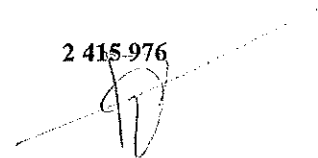
Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.



Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ)
Org.nr 556785-9235

3 (8)

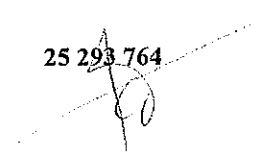
Resultaträkning	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-35 162	-33 516
Rörelseresultat		-35 162	-33 516
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	1 815 539	2 426 063
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		20 139	23 516
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-87
		1 835 678	2 449 492
Resultat efter finansiella poster		1 800 516	2 415 976
Resultat före skatt		1 800 516	2 415 976
Årets resultat		1 800 516	2 415 976



Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ)
Org.nr 556785-9235

4 (8)

Balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i Chalmers Innovation Seed Fund	5	22 661 030	21 480 390
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		30	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 521	0
		9 551	30
<i>Kassa och bank</i>		4 425 512	3 813 344
Summa omsättningstillgångar		4 435 063	3 813 374
SUMMA TILLGÅNGAR		27 096 093	25 293 764



Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ)
Org.nr 556785-9235

5 (8)

Balansräkning

Not

2018-12-31

2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

3 017 000

3 017 000

Fritt eget kapital

Överkursfond

27 153 000

27 153 000

Balanserad vinst eller förlust

-4 881 673

-7 297 649

Årets resultat

1 800 516

2 415 976

24 071 843

22 271 327

Summa eget kapital

27 088 843

25 288 327

Kortfristiga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

7 250

5 437

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

27 096 093

25 293 764

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Finansiella instrument

Huvudprinciper för värdering av innehaven är att dessa bokförs individuellt till marknadsvärde i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Värderingen av CISF utgår från marknadsvärderingen av de innehav som finns i CISF portfölj. Värderingen av dessa har skett enligt de principer som IPEV (The International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) förespråkar. Huvudprincipen för innehav i tidig fas är senaste transaktionskurs som tredje part betalt gånger antal aktier under förutsättning att inte alltför lång tid (maximalt 20 månader) gått sedan sådan transaktion. I den mån preferensaktier finns i aktuellt bolag skall hänsyn tas till aktuell preferensstruktur. Finns det anledning att ifrågasätta senaste transaktion (negativa händelser har inträffat i bolaget eller i omvärlden) kan nedjustering göras i 25% intervall (25%, 50%, 75% eller 100%).

Företrädesemissioner med enbart befintliga ägare skall inte utgöra bas för värdering.

Om aktuellt bolag uppnått sådan mognad att det kan värderas med traditionella metoder (P/E, P/S, EV/EBITDA) skall så ske. Därvid skall lämpliga jämförelsebolag identifieras, och dessas värdering verifieras. Optioner och konvertibla förlagslån värderas på motsvarande sätt relaterat till den underliggande aktien. Fordringar värderas till nominellt belopp med avdrag för eventuell förlustrisk.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Avkastning på eget kap. (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till marknadsvärderingar av de finansiella anläggningstillgångarna.

Not 2 Eventualförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
Eventualförpliktelser	3 810 469	3 175 570
	3 810 469	3 175 570

Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) skall enligt avtal med Chalmers Innovation Seed Fund AB tillföra investeringskapital, vilket sker kontinuerligt tills fonden är avslutad senast år 2021. Av summan på 3 810 469 avser 3 810 469 utdelning från Chalmers Innovation Seed Fund AB som bolaget enligt avtal kan komma återinvestera.

Not 3 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2018	2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	18 126	18 125
	18 126	18 125

Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2018	2017
Värdeförändring av aktier och andelar	745 053	2 426 063
Utdelning	1 070 486	0
	1 815 539	2 426 063

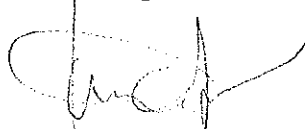
Not 5 Andelar i Chalmers Innovation Seed Fund AB

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	29 230 102	28 019 078
Årets investering	435 587	1 211 024
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 665 689	29 230 102
Ingående värdejustering	-7 749 712	-10 175 775
Återförda värdejusteringar	745 053	2 426 063
Utgående ackumulerade värdejusteringar	-7 004 659	-7 749 712
Utgående redovisat värde	22 661 030	21 480 390

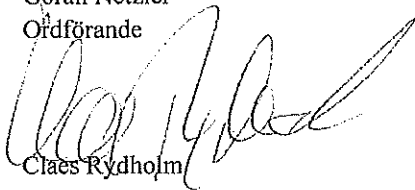
Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Under 2019 förväntas Chalmers Innovation Affiliate Fund AB fortsätta verksamheten med att genomföra investeringar enligt avtal med CISF och förvalta den egna kassan samt stötta fonden (CISF). Om inte CISF AB beslutar att förlänga fonden kommer den att gå in i en likvidationsprocess 24 juli 2019. Det påverkar inte driften av Chalmers Innovation Affiliate Fund AB.

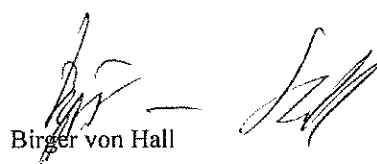
Göteborg 2019- 05-09



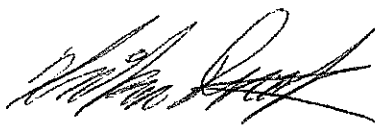
Göran Netzler
Ordförande



Claes Rydholm



Birger von Hall



Håkan Krook
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019- 05-09

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ), org.nr 556785-9235

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ)'s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ).

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.



Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 9 maj 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor