

Årsredovisning för

Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ)

556785-9235

Räkenskapsåret
2014-01-01 - 2014-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Noter	6-8
Underskrifter	8

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ), 556785-9235 får härmed avge årsredovisning för 2014.

Allmänt om verksamheten

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

Bolaget har inga anställda. Administrationen sköts av Stiftelsen Chalmers Innovation.

Händelser 2014

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 de aktiviteter som är passande. Styrelse och VD har även deltagit i forum kring CISF där de större delägarna är representerade för att ge CISF delägarnas syn på aktuella frågeställningar.

I juli sålde CISF ett av sina bolag till en amerikansk industriell köpare. Investeringen har inneburit en god avkastning och bidrog till en utdelning på 3 MSEK till CIAF under året.

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

Per 2014-12-31 uppgår investerat belopp i fonden till 24,1 MSEK. Kvarstår 5,3 MSEK av det ursprungliga åtagandet och tillkommer åtagande på ytterligare 3,0 MSEK på grund av erhållen utdelning som kan komma att återkallas av CISF.

Information om CISF

CISF investerar i innovativa, högteknologiska nystartbolag med hög tillväxtpotential. CISF är på 168,8 MSEK varav 138,2 MSEK har avropats på balansdagen. CISF bildades den 4 juni 2008 och fonden startade sin operativa verksamhet under det fjärdekvartalet samma år. Fondens löptid är tio år med möjlighet till tre års förlängning.

Utsikter 2015

Under 2015 förväntas CIAF fortsätta verksamheten med att genomföra investeringar enligt avtal med CISF och förvalta den egna kassan samt stötta fonden (CISF).

Ägarförhållanden

Bolaget ägs av Länsförsäkringar i Göteborgs och Bohuslän 33,1%, Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola 8,3% och Stiftelsen Chalmers Innovation 8,3%. Övriga aktier ägs av 108 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.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Balansomslutning	20 970 252	24 054 284	24 593 822	26 520 033
Avkastning på eget kapital %	neg	4	neg	neg
Soliditet %	100	100	94	100

Byte av redovisningsprincip

Från och med den 1 januari 2014 tillämpar företaget BFNAR 2012:1.
Byte av redovisningsprinciper har inte inneburit några väsentliga skillnader.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 17 850 939, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
balanserat resultat	21 019 159
årets resultat	-3 168 220
Totalt	17 850 939
balanseras i ny räkning	17 850 939
Summa	17 850 939

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

✓

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-38 094	-53 805
Rörelseresultat		-38 094	-53 805
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	-3 171 499	670 399
Ränteintäkter och liknande resultatposter		126 473	343 474
Resultat efter finansiella poster		-3 083 120	960 068
Resultat före skatt		-3 083 120	960 068
Skatt på årets resultat	6	-85 099	-113 747
Årets resultat		-3 168 219	846 321

✓

8 dk

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i Chalmers Innovation Seed Fund	7	11 891 065	15 836 997
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8	2 033 860	2 067 000
		<u>13 924 925</u>	<u>17 903 997</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>13 924 925</u>	<u>17 903 997</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		42 888	49 641
		<u>42 888</u>	<u>49 641</u>
Kassa och bank		7 002 439	6 100 646
Summa omsättningstillgångar		<u>7 045 327</u>	<u>6 150 287</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>20 970 252</u>	<u>24 054 284</u>

✓

[Handwritten signature]

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9,10		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (3 017 aktier)		3 017 000	3 017 000
		3 017 000	3 017 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		27 153 000	27 153 000
Balanserad vinst eller förlust		-6 133 841	-6 980 162
Årets resultat		-3 168 220	846 321
		17 850 939	21 019 159
Summa eget kapital		20 867 939	24 036 159
Kortfristiga skulder			
Skatteskulder		83 938	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 375	18 125
		102 313	18 125
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 970 252	24 054 284

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	2014-12-31	2013-12-31
Ställda panter och säkerheter	Inga	Inga

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser	8 324 626	7 516 822
---------------------	-----------	-----------

Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) skall enligt avtal med Chalmers Innovation Seed Fund AB tillföra investeringskapital, vilket sker kontinuerligt tills fonden är avslutad år 2018 (med möjlighet till 3 års förlängning).

✓

[Signature]

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
Det är första gången BFAR 2012:1 tillämpas.
Byte av redovisningsprinciper har inte inneburit några väsentliga skillnader.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Övriga aktier och andelar har upptagits till anskaffningsvärden. Vid indikatorer på en värdenedgång värderas andelarna till det lägsta av anskaffningsvärdet och det bedömda återanskaffningsvärdet.

Not 2 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning:

Totala tillgångar.

Avkastning på eget kapital:

Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

Soliditet:

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Not 3 Anställda och personalkostnader

Bolaget har ej haft några anställda under verksamhetsåret. Ersättningar till styrelsen har ej utgått.

Könsfördelning i företagsledningen

	2014-12-31	2013-12-31
Andel kvinnor		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode	18 375	33 125
Summa	18 375	33 125

I föregående års belopp 33 125 kr ingår revisionsarvode för räkenskapsåret 2012 med 15 000 kr.

Not 5 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Utdelning	2 985 673	-
Värdeförändring av aktier och andelar	-6 124 032	908 430
Värdeförändring av övriga värdepappersinnehav	-33 140	-43 311
Resultat vid försäljning	-	-194 720
Summa	-3 171 499	670 399

Not 6 Skatt på årets resultat

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Aktuell skattekostnad	-85 099	-113 747
	-85 099	-113 747

Avstämning av effektiv skatt

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Resultat före skatt	-3 083 120	960 068
Skatt enligt gällande skattesats 22%	678 286	-211 214
Ej avdragsgilla kostnader	-1 354 577	-52 366
Ej skattepliktiga intäkter	656 847	199 855
Skatt hänförlig till tidigare år	-65 655	-113 747
Övrigt, ej bokförd skatt 2013		63 725
Redovisad effektiv skatt	-85 099	-113 747

Not 7 Andelar i Chalmers Innovation Seed Fund AB

	2014-12-31	2013-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	21 902 973	19 637 749
-Årets investering	2 178 100	2 265 224
	24 081 073	21 902 973
Akkumulerade nedskrivningar:		
-Vid årets början	-6 065 976	-6 974 406
-Årets nedskrivningar	-6 124 032	908 430
	-12 190 008	-6 065 976
Redovisat värde vid årets slut	11 891 065	15 836 997

Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2014-12-31	2013-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Värde vid årets början	2 067 000	9 510 366
-Årets investering	-	2 110 311
-Värdeförändring	-33 140	-43 311
-Resultat vid försäljning	-	-194 720
-Årets avyttring	-	-9 315 646
Redovisat värde vid årets slut	2 033 860	2 067 000

Avser SEB Obligation med en årlig avkastning om 4,0%.
Obligationen har under året gett en ränteintäkt om 42 888 kr och per balansdagen och har en nedskrivning gjorts med 33 140 kr till återanskaffningsvärde.

Not 9 Eget kapital i ingångsbalansräkning

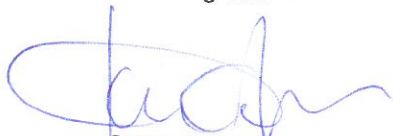
		Bundet eget kapital	Överkurs-fonder	Balanserat resultat inkl årets resultat
Enligt fastställd balansräkning	2012-12-31	3 017 000	27 153 000	-6 980 162
Effekter av byte av redovisningsprincip (BR)		-	-	-
Justerad balans efter byte av redovisningsprincip	2013-01-01	3 017 000	27 153 000	-6 980 162
Årets resultat enligt fastställd resultaträkning				846 321
Effekter av byte av redovisningsprincip (RR)		-	-	-
Utgående balans	2013-12-31	3 017 000	27 153 000	-6 133 841

Not 10 Eget kapital

	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	3 017 000	27 153 000	-6 980 162	846 321	24 036 159
Disposition enl årsstämmobeslut					
Omföring av fg års resultat			846 321	-846 321	
Årets resultat				-3 168 219	
Vid årets slut	3 017 000	27 153 000	-6 133 841	-3 168 219	20 867 939

Underskrifter

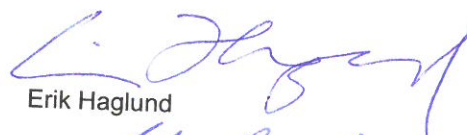
Göteborg den 2015-04-16



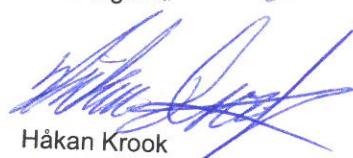
Göran Netzler
Styrelseordförande



Birger von Hall



Erik Haglund



Håkan Krook
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27/4 2015
Ernst & Young AB



Hans Gavin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) för räkenskapsåret 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

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 2014 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) för 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Göteborg den 27 april 2015

Ernst & Young AB



Hans Gavin
Auktoriserad revisor