

Årsredovisning
för
Chalmers Innovation Affiliate Fund AB
(publ)
556785-9235

Räkenskapsåret
2017

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Noter	6
Underskrifter	8

Styrelsen och verkställande direktören för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

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

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 2017-12-31 uppgår investerat belopp i fonden till 29,2 MSEK, kvarstår 0,2 MSEK av åtagandet.

Information om CISF

CISF investerar i innovativa, högteknologiska nystartbolag med hög tillväxtpotential. CISF är på 168,8 MSEK varav 167,8 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.

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)	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Balansomslutning	25 294	22 890	21 925	20 970	24 054
Avkastning på eget kap. (%)	10	4	5	neg	4
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	-8 295 157	997 508	22 872 351
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			997 508	-997 508	0
Årets resultat				2 415 976	2 415 976
Belopp vid årets utgång	3 017 000	27 153 000	-7 297 649	2 415 976	25 288 327

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

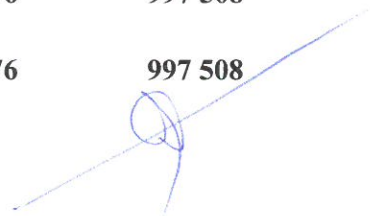
balanserad vinst	19 855 351
årets vinst	2 415 976
	22 271 327

disponeras så att i ny räkning överföres	22 271 327
---	------------

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

Resultaträkning

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-33 516	-48 420
Rörelseresultat		-33 516	-48 420
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	2 426 063	1 011 711
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		23 516	34 414
Räntekostnader och liknande resultatposter		-87	-197
		2 449 492	1 045 928
Resultat efter finansiella poster		2 415 976	997 508
Resultat före skatt		2 415 976	997 508
Årets resultat		2 415 976	997 508



Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i Chalmers Innovation Seed Fund	5	21 480 390	17 843 303
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		30	10 900
<i>Kassa och bank</i>		3 813 344	5 036 182
Summa omsättningstillgångar		3 813 374	5 047 082
SUMMA TILLGÅNGAR		25 293 764	22 890 385

Balansräkning

Not

2017-12-31

2016-12-31

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

-7 297 649

-8 295 158

Årets resultat

2 415 976

997 508

22 271 327

19 855 350

Summa eget kapital

25 288 327

22 872 350

Kortfristiga skulder

Aktuella skatteskulder

0

10 785

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

5 437

7 250

Summa kortfristiga skulder

5 437

18 035

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

25 293 764

22 890 385



Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

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 EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association) 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 18 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.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

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

	2017-12-31	2016-12-31
Eventualförpliktelser	3 175 570	4 386 594
	3 175 570	4 386 594

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). Av summan på 3 175 570 avser 2 985 681 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.

	2017	2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	18 125	18 125
	18 125	18 125
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	0	8 931
	0	8 931

Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2017	2016
Värdeförändring av aktier och andelar	2 426 063	1 011 711
	2 426 063	1 011 711

Not 5 Andelar i Chalmers Innovation Seed Fund AB

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	28 019 078	25 910 677
Årets investering	1 211 024	2 108 401
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 230 102	28 019 078
Ingående värdejustering	-10 175 775	-11 187 486
Återförda värdejusteringar	2 426 063	1 011 711
Utgående ackumulerade värdejusteringar	-7 749 712	-10 175 775
Utgående redovisat värde	21 480 390	17 843 303

Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

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

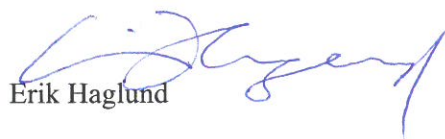
Göteborg den 2018-04-30



Göran Netzler
Ordförande



Birger Von Hall



Erik Haglund



Håkan Krook
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2018-05-15

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 2017.

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 2017 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen 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 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 på fel, 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 fel 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 förvaltning för Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 revisionssed 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 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.

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 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 15 maj 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor