

# DELÅRS- RAPPORT

---

1 januari - 30 september 2016

---

Kvartal 3, 1 juli - 30 september 2016

---

**INLANDSINNOVATION AB**  
**556819-2263**

## Fortsatt fokus på förvaltning

### 8 miljoner kronor i portföljinvesteringar

#### Tredje kvartalet, juli - september 2016

- Investeringar om 8 miljoner kronor i fem befintliga portfölj företag. Fem innehav har avyttrats.
- Resultat efter beräknad skatt uppgick till -19 miljoner kronor.
- Kassaflödet uppgick till -2 miljoner kronor.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 1 157 miljoner kronor.

#### Delåret, januari-september 2016

- Investeringar om 48 miljoner kronor i 16 nya och befintliga portfölj företag. Sju innehav har avyttrats.
- Resultatet efter beräknad skatt uppgick till -44 miljoner kronor.
- Kassaflödet uppgick till -52 miljoner kronor.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid delårets slut uppgick till 1 157 miljoner kronor.

### VD har ordet

Under tredje kvartalet har vi investerat 8 miljoner kronor i fem befintliga portfölj företag. Dels i Artboard, som producerar och utvecklar kompositkonstruktioner till bland annat båtar och tåg och dels i JPS Teknik, som utvecklar sågenheter för skogsindustrin. Vi har även utfärdat ett konvertibelt lån till SmartPlanes i Sverige, ett lån till Södra Norrlands Hamn och Logistik samt ett lån till Tillväxtkassan i Trångsviken. Vi har dessutom tecknat avtal om att delta i en nyemission i Ruta Ett Entertainment.

Inlandsinnovations portföljbolag Z-forestab har avyttrat innehavet i Cranab till Gestioni SpA som därmed blivit majoritetsägare i bolaget. Affären kommer att stärka Cranabs globala konkurrenskraft. Vi har även avyttrat Inlandsinnovations innehav i gruvutvecklingsbolaget Nordic Iron Ore till Copperstone som är en kompetent ägare i den sektorn.

Några portfölj företag expanderar, andra har fått utmärkelser. Exempelvis har Kungsberget, som ägs av Branäsgruppen, byggt ut inför vintersäsongen och ökar den totala skidåkningsytan med 35 procent. Elevenate har nominerats i kategorin årets sportleverantör av branschtidningen Habit och Netrounds har tagit hem priset för bästa test- och mätlösning på 5G Asia i Singapore. Grönklittsgruppen har fått en topplacering bland Sveriges skiddestinationer, i analysföretaget Nordic Benchs kundundersökning.

*Peter Gullander*  
Verkställande direktör

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2016

### Händelser under tredje kvartalet 2016

Under kvartalet har investeringar skett i andelar och lån om 8 (44) miljoner kronor i de befintliga portfölj företagen Artboard AB, JPS Teknik AB, SmartPlanes i Sverige AB, Södra Norrlands Hamn och Logistik AB och Tillväxtkassan i Trångsviken AB. Avyttringar har skett av andelarna i portfölj företagen Bothnia Invent AB, Flexibla Bostäder Nord AB, Nordic Iron Ore AB (publ), Spintso International AB och Örndalen Exploatering AB.

Den 29 augusti 2016 hölls en extra bolagsstämma där Inlandsinnovation AB gavs en ny ägaranvisning.

### Händelser under januari-september 2016

Under delåret har portföljinvesteringar skett i aktier och konvertibler om 48 (130) miljoner kronor i 16 (24) nya och befintliga portfölj företag. Sju (två) innehavsförsäljningar ("exits") har genomförts under delåret.

Den 16 juni 2016 beslutade riksdagen att anta regeringens förslag i propositionen "Staten och kapitalet - struktur för finansiering av innovation och hållbar tillväxt (prop. 2015/16:110)". Beslutet innebär bland annat att Inlandsinnovation kommer att bli ett helägt dotterbolag till det nybildade nationella utvecklingsbolaget Saminvest AB.

### EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG <sup>1)</sup>

	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	Kvartal 1-3 2016	Kvartal 1-3 2015	Helår 2015
Resultat efter skatt, tkr	-19 314	-18 786	-44 242	34 041	-15 226
Antal företag i investeringsportföljen, stycken	49	51	49	51	52
Portföljinvesteringar under perioden, tkr	7 810	43 889	48 130	130 286	205 849
Periodens kassaflöde, tkr	-2 320	-48 704	-51 547	-127 204	-185 779
Likvida medel och kortfristiga placeringar, tkr	1 156 965	1 159 705	1 156 965	1 159 705	1 200 781
Långfristiga kapitalplaceringar i värdepapper, tkr	-	100 000	-	100 000	-
Justerat eget kapital, tkr	1 891 098	1 979 380	1 891 098	1 979 380	1 935 340
Soliditet, %	99,1	98,9	99,1	98,9	98,7
Antal anställda, stycken	12	12	12	12	12

1) Nyckeltalsdefinitioner framgår under redovisningsprinciper.

### Inlandsinnovations vision

Inlandsinnovations vision är att medverka till tillväxt samt fler och mer innovativa företag i de sju nordligaste länen. Affärsidén är att vara aktiv i tillväxtsatsningar, vilket i korthet innebär att identifiera och investera i främst innovativa företag.

### Inlandsinnovations uppdrag

Inlandsinnovation är ett riskkapitalbolag som ägs av svenska staten. Bolaget bildades i december 2010 efter ett riksdagsbeslut och fick ett kapitaltillskott på två miljarder kronor. Inlandsinnovation inledde sin verksamhet under sista kvartalet 2011. På marknadsmässiga villkor ska bolaget direkt och indirekt investera i företag och innovationsprojekt i Norrbottens, Västerbottens, Jämtlands, Västernorrlands, Gävleborgs, Dalarnas och Värmlands län. Detta utifrån regionens möjligheter och förutsättningar och med syftet att främja företagande och utveckling. Det innebär bland annat att Inlandsinnovation ska samarbeta med befintliga offentliga och privata aktörer, så att bolaget snabbt och effektivt kan fatta investerings- och finansieringsbeslut och nå ut till olika kategorier av kunder. Inlandsinnovations investeringar kan ske i nästan alla branscher. Inlandsinnovation har sitt säte i Östersund.

### Ekonomisk utveckling under tredje kvartalet 2016

#### Resultat

Resultat efter beräknad skatt för tredje kvartalet uppgick till -19 (-19) miljoner kronor. Resultatet har huvudsakligen påverkats av resultat från investeringsverksamheten inklusive resultat från försäljning av andelar och lån om -35 (0) miljoner kronor och nedskrivningar i investeringsverksamheten om netto 19 (-16) miljoner kronor samt övriga externa kostnader och finansnetto från kapitalplaceringar. Orealiserade övervärden har inte påverkat kvartalets resultat och uppgick för kortfristiga kapitalplaceringar till 30 (46) miljoner kronor.

#### Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under kvartalet till -2 (-49) miljoner kronor, varav -8 (-44) miljoner kronor investerats i andelar i och lån till portfölj företag. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i fonder uppgick till 1 157 (1 160) miljoner kronor vid kvartalets slut.

### Eget kapital

Den 30 september 2016 uppgick Inlandsinnovations eget kapital till 1 859 (1 952) miljoner kronor, varav kvartalets resultat utgjorde -19 (-19) miljoner kronor. Bolagets obeskattade reserver uppgick till 42 (35) miljoner kronor. Justerat eget kapital uppgick till 1 891 (1 979) miljoner kronor.

### **Ekonomisk utveckling under januari - september 2016**

#### **Resultat**

Resultat efter beräknad skatt för delåret uppgick till -44 (34) miljoner kronor. Resultatet har huvudsakligen påverkats av resultat från investeringsverksamheten inklusive resultat från försäljning av andelar och lån om -43 (42) miljoner kronor och resultat om 5 (-16) miljoner kronor från nedskrivningar, kostnader för personal och finansnettot från kapitalplaceringar. Orealiserade övervärden har inte påverkat halvårets resultat och uppgick för kort- och långfristiga kapitalplaceringar till 30 (46) miljoner kronor.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet uppgick för delåret till -52 (-127) miljoner kronor inklusive investeringar i andelar och utlåning till portföljforetag om -48 (-130) miljoner kronor. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i fonder uppgick till 1 157 (1 160) miljoner kronor vid delårets slut.

#### **Eget kapital**

Den 30 september 2016 uppgick Inlandsinnovations eget kapital till 1 859 (1 952) miljoner kronor, varav delårets resultat utgjorde -44 (34) miljoner kronor. Bolagets obeskattade reserver uppgick till 42 (35) miljoner kronor. Justerat eget kapital uppgick till 1 891 (1 979) miljoner kronor.

För ytterligare information, se resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital.

### **Väsentliga händelser efter delårets utgång**

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter rapportperioden fram till rapportens avgivande.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer för Inlandsinnovation hänvisas till årsredovisningen för 2015, sidan 28-29. Utöver vad som framgår av denna rapport har inga väsentliga förändringar skett sedan årsredovisningens avgivande.

### **Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner mellan Inlandsinnovation och dess närstående har skett.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2007:1 om frivillig delårsrapportering i icke-noterade företag och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning ("K3") samt riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Belopp anges i tusen kronor (tkr) om inget annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Ställda panter avser värde av kapitalförsäkringar.

#### *Definitioner*

Justerat eget kapital = eget kapital plus 78% av obeskattade reserver.

Soliditet = eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

För ytterligare information se tilläggsupplysningar på sidan 39-41 i Inlandsinnovations årsredovisning 2015.

### **Tidpunkter för kommande rapporter**

Bokslutskommuniké

#### **Datum**

2017-02-15

Års- och Hållbarhetsredovisning 2016, senast

2017-03-31

Delårsrapport kvartal 1 2017, senast

2017-04-30

### **Kontaktpersoner**

Eventuella frågor rörande denna rapport besvaras av vd Peter Gullander eller ekonomichef Barbro Ederwall, telefon 0771-15 01 80.

Läs mer om Inlandsinnovation på [www.inlandsinnovation.se](http://www.inlandsinnovation.se)

## INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGAR

Inlandsinnovations investeringar består av direkta och indirekta investeringar i portföljföretag. Direkta investeringar består av ägarkapital i och konverteringsbara lån och liknande instrument (benämns fortsättningsvis lån) till rörelsedrivande bolag. Indirekta investeringar består av ägarkapital i regionala riskkapitalbolag s.k. fond-i-fondbolag och tillväxtkassor samt lån och förlagsinsatser.

Sedan verksamhetsstarten hösten 2011 har Inlandsinnovation investerat i 62 företag med totalt 990 miljoner kronor genom andelar, lån och kapital som tillskjutits genom förlagsinsats. Elva innehavsförsäljningar har genomförts och det finansiella engagemanget har avslutats i ett företag samt ett företag har gått i konkurs.

Per den 30 september 2016 uppgick det nettoinvesterade kapitalet i Inlandsinnovations investeringsportfölj till 825 miljoner kronor fördelat på direkta och indirekta investeringar i 49 företag.

### INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2016-09-30

#### Direkta investeringar

<b>Rörelsedrivande bolag</b>	<b>Län</b>	<b>Ort</b>	<b>Första investeringstidpunkt</b>	<b>Röstandel (%)</b>
Arctic Engineering AB	Jämtland	Östersund	februari 2016	5
ARTBOARD AB	Västernorrland	Timrå	september 2015	11
Branäsgruppen AB	Värmland	Karlstad	november 2015	15
Bygga Bo i Pajala AB	Norrbottnen	Pajala	februari 2014	30
EasyFill AB (publ)	Jämtland	Bräcke	november 2012	15
Electronic Parking AB	Norrbottnen	Luleå	september 2014	35
Elevenate AB	Jämtland	Åre	juni 2013	12
Envibat AB	Västerbotten	Skellefteå	juni 2015	15
Flooré AB	Västernorrland	Torpshammar	november 2012	25
globisen AB	Dalarna	Älvdalen	juni 2013	25
Grönklittsgruppen AB (publ) <sup>1</sup>	Dalarna	Orsa	maj 2012	21
HPG Intressenter AB	Jämtland	Hackås	november 2015	64
iCell AB (publ)	Dalarna	Älvdalen	juni 2014	2
Idea2Innovation Sweden AB	Jämtland	Åre	mars 2013	24
InCoax Networks Europe AB	Gävleborg	Gävle	september 2014	15
JPS Teknik AB	Gävleborg	Färila	december 2014	23
Jämtlandsgården Livsmedel AB	Jämtland	Hammerdal	september 2015	18
Kittelfjäll Utveckling AB	Västerbotten	Kittelfjäll	september 2014	16
Likvor AB	Västerbotten	Umeå	augusti 2015	34
Limes Audio AB	Västerbotten	Umeå	juni 2014	35
Loxysoft Group AB	Jämtland	Östersund	september 2014	29
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Skellefteå	mars 2015	19
Netrounds AB	Norrbottnen	Luleå	november 2015	14
Nipsoft AB	Västernorrland	Sollefteå	februari 2016	12
Observit AB	Västernorrland	Sundsvall	februari 2014	20
PEPAB Produktionspartner AB	Gävleborg	Söderhamn	september 2015	28
Ruta Ett Entertainment AB	Dalarna	Falun	augusti 2014	15
Senseair AB	Gävleborg	Delsbo	september 2015	12
Sensible Solutions Sweden AB	Västernorrland	Sundsvall	november 2014	29
SmartPlanes i Sverige AB	Västerbotten	Skellefteå	juni 2014	44
Sustainable Cards Europe Holding AB	Jämtland	Hede	december 2012	16
Södra Norrlands Hamn och Logistik AB	Gävleborg	Gävle	juni 2015	14
Tempus Information Systems AB	Västerbotten	Malå	mars 2015	25
Umlax Invest AB	Västerbotten	Lycksele	september 2014	10

**INLANDSINNOVATIONS INVESTERINGSPORTFÖLJ PER 2016-06-30, forts.****Direkta investeringar**

<b>Rörelsedrivande bolag, forts.</b>	<b>Län</b>	<b>Ort</b>	<b>Första investeringstidpunkt</b>	<b>Röstandel (%)</b>
Vebua AB	Jämtland	Hammerdal	september 2015	15
ZMek Fastighet & förvaltning AB	Jämtland	Östersund	februari 2016	5
Z-forestab AB <sup>1</sup>	Jämtland	Östersund	oktober 2013	25
Örndalen Exploatering AB	Jämtland	Vemdalen	januari 2013	-

**Indirekta investeringar**

<b>Fond i fond bolag</b>	<b>Län</b>	<b>Ort</b>	<b>Första investeringstidpunkt</b>	<b>Röstandel (%)</b>
Ekonord Invest AB	Jämtland	Trångsviken	april 2013	14
Ekoväst Invest AB	Värmland	Arvika	april 2013	12
Investa Företagskapital AB	Västernorrland	Sundsvall	juni 2015	41
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Östersund	oktober 2013	100

<b>Tillväxtkassor</b>	<b>Län</b>	<b>Ort</b>	<b>Första investeringstidpunkt</b>	<b>Röstandel (%)</b>
Digitala Tillväxtkassan i Umeå AB	Västerbotten	Umeå	oktober 2014	49
Startkapital i Norr AB	Norrbotten	Luleå	mars 2013	49
Söderhamns Tillväxtkassa AB	Gävleborg	Söderhamn	februari 2014	50
Tillväxtkassan i Trångsviken AB	Jämtland	Trångsviken	december 2012	-
Vindpenningen AB	Jämtland	Hammerdal	december 2012	-

<b>Övriga portföljföretag</b>	<b>Län</b>	<b>Ort</b>	<b>Första investeringstidpunkt</b>	<b>Röstandel (%)</b>
Kreditgarantiföreningen Norr	Västerbotten	Lycksele	april 2012	-
Stiftelsen Norrlandsfonden	Norrbotten	Luleå	juni 2012	-

<sup>1</sup> Inlandsinnovation har även ett indirekt ägande via dotterbolag i några portföljföretag. Inlandsinnovations direkta och indirekta röstandel uppgår till 29,6% i Grönklittsgruppen och 80,7% i Z-forestab.

Läs mer om portföljföretagen på [www.inlandsinnovation.se](http://www.inlandsinnovation.se)

**RESULTATRÄKNING, tkr**

	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>				
Ränteintäkter från lån portfölj företag	29	293	167	2 581
Korrigeringspost ränteintäkter från lån portfölj företag tidigare period	-913	-	-5 457	-
Utdelning från portfölj företag som är intresseföretag	-	-	667	50
Resultat från andelar och lån i portfölj företag	-34 993	197	-42 943	41 698
Nedskrivning av andelar och lån portfölj företag, förändring	18 872	-15 514	5 058	-16 489
<b>Summa resultat från investeringsverksamheten</b>	<b>-17 005</b>	<b>-15 024</b>	<b>-42 508</b>	<b>27 840</b>
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>499</b>	<b>617</b>	<b>2 535</b>	<b>1 324</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-3 047	-2 284	-15 338	-8 415
Personalkostnader	-4 051	-3 957	-13 812	-11 911
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6	-6	-19	-19
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 104</b>	<b>-6 247</b>	<b>-29 169</b>	<b>-20 345</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 610</b>	<b>-20 654</b>	<b>-69 142</b>	<b>8 819</b>
<b>Resultat från övriga finansiella poster som inte är investeringar i portfölj företag</b>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-243	5 000
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3 389	2 669	23 401	29 029
Nedskrivning av övriga finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar, förändring	535	-1 348	1 742	-3 216
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0	0
<b>Summa resultat från övriga finansiella poster som inte är investeringar i portfölj företag</b>	<b>3 924</b>	<b>1 321</b>	<b>24 900</b>	<b>30 813</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 686</b>	<b>-19 333</b>	<b>-44 242</b>	<b>39 632</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19 686</b>	<b>-19 333</b>	<b>-44 242</b>	<b>39 632</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>372</b>	<b>547</b>	<b>-</b>	<b>-5 591</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 314</b>	<b>-18 786</b>	<b>-44 242</b>	<b>34 041</b>

**BALANSRÄKNING, tkr**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-09-30</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	13	37
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>13</b>	<b>37</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
<i>Investeringar i portföljföretag</i>		
Andelar i portföljföretag	501 697	483 456
Fordringar hos portföljföretag	207 218	232 567
Andra långfristiga värdepappersinnehav i portföljföretag	10 000	10 000
<i>Summa investeringar i portföljföretag</i>	<i>718 915</i>	<i>726 023</i>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	100 000
Andra långfristiga fordringar	2 501	6 517
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>721 416</b>	<b>832 540</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>721 429</b>	<b>832 577</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	414	465
Andra kortfristiga fordringar hos portföljföretag	18 662	-
Skattefordran	7 094	-
Övriga fordringar	1 069	249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 158	2 776
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>29 397</b>	<b>3 490</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		
Övriga kortfristiga placeringar <sup>1</sup>	1 148 751	1 147 290
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>	<b>1 148 751</b>	<b>1 147 290</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>8 214</b>	<b>18 405</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 186 362</b>	<b>1 169 185</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 907 791</b>	<b>2 001 762</b>

<sup>1</sup> Marknadsvärdet på kortfristiga placeringar uppgår per den 30 september 2016 till 1 179 miljoner kronor.



**BALANSRÄKNING, tkr**

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-09-30</b>
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	150 000	150 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>150 000</b>	<b>150 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserad vinst eller förlust	1 752 845	1 768 071
Periodens resultat	-44 242	34 041
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 708 603</b>	<b>1 802 112</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 858 603</b>	<b>1 952 112</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>41 660</b>	<b>34 960</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 108	2 470
Övriga avsättningar	-	3 486
<b>Summa avsättningar</b>	<b>3 108</b>	<b>5 956</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	-	36
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>36</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	1 272	1 747
Aktuella skatteskulder	-	3 195
Övriga kortfristiga skulder	733	1 257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 415	2 499
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 420</b>	<b>8 698</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 907 791</b>	<b>2 001 762</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 456</b>	<b>1 988</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

**KASSAFLÖDEANALYS, tkr**

	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-23 610	-20 654	-69 143	8 819
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-19 542	14 545	-7 604	15 092
Erhållen utdelning, ränta och övriga liknande finansiella poster	3 573	2 670	23 100	34 773
Erlagd ränta och övriga liknande finansiella poster	-184	0	-184	0
Betald inkomstskatt	-1 901	-2 200	-5 262	-9 537
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	<i>-41 664</i>	<i>-5 639</i>	<i>-59 093</i>	<i>49 147</i>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-342	475	-3	182
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	12 231	6	697	6 631
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	27	217	-943	106
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-11 957	126	-915	-255
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>-41</i>	<i>824</i>	<i>-1 164</i>	<i>6 664</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-41 705</b>	<b>-4 815</b>	<b>-60 257</b>	<b>55 811</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av andelar i portfölj företag	-1 962	-43 581	-42 181	-128 378
Försäljning av andelar i portfölj företag, investerat värde	37 268	-	46 912	32 124
Investeringar i andra långfristiga fordringar hos portfölj företag	-5 848	-308	-5 948	-1 908
Amortering, andra långfristiga fordringar hos portfölj företag	10 000	-	10 000	15 174
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>39 458</b>	<b>-43 889</b>	<b>8 783</b>	<b>-82 988</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering långfristiga skulder	-73	-	-73	-27
Upptagna långfristiga skulder	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-100 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-100 027</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 320</b>	<b>-48 704</b>	<b>-51 547</b>	<b>-127 204</b>
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	1 152 760	1 209 757	1 200 781	1 296 115
Annan ökning/minskning av bokförda värden	535	-1 348	1 741	-3 216
Spärmedel	5 990	-	5 990	-5 990
<b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut</b>	<b>1 156 965</b>	<b>1 159 705</b>	<b>1 156 965</b>	<b>1 159 705</b>

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, tkr**

	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	150 000	1 752 845	1 902 845
Periodens resultat		-44 242	-44 242
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>150 000</b>	<b>1 708 603</b>	<b>1 858 603</b>

Östersund den 20 oktober 2016

Peter Gullander  
Verkställande direktör