

QUINARY

ÅRSREDOVISNING

2020



QUINARY AT A GLANCE

Investeringar som definierar framtiden.

Quinary Investment AB (556796-6022) är ett stockholmsbaserat investeringsbolag. Quinary investerar uteslutande i svenska teknikbolag med högmotiverade och kompetenta ledningar, där vårt kapital och specifika kompetens kan skapa värde. Investeringarna varierar i storlek och vi investerar i såväl noterade som onoterade bolag.

Quinary är en långsiktig och engagerad ägare som arbetar mot värdeskapande över tid.

Portföljens
substansvärde:
178 MSEK

Vad betyder Quinary?

Quinary /'kwaməri/ (kvinära talsystemet) är ett talsystem med basen 5.

Start

Quinary Investment AB grundades 2009 och har sin bas i Stockholm.

Verksamhet

Quinary är ett investeringsbolag med inriktning mot investeringar i svenska teknikbolag.¹

Investeringsstrategi

Quinarys affärsidé är att investera i högpresterande teknikbolag som drivs av briljanta människor.

Erfarenhet

Sedan starten har Quinary träffat över 500 företag och varit delaktiga i fler än 50 transaktioner.

Exits

Quinary har erfarenhet från flera framgångsrika exits, bland annat Readly och Mistbase.

Mål

Quinary har som mål att vara ledande i Sverige bland investeringsbolag och fonder som investerar i teknikbolag.²

1) Quinary definierar teknikbolag som bolag som använder sin teknik som en konkurrensfördel.
2) Med ledande avses högst uppnådd avkastning över en period av 5 år och längre.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Styrelsen och verkställande direktören i Quinary Investment AB får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

Styrelseordförande har ordet	04
Affärsidé, vision och mission	08
Verksamheten	09
Team	10
Finansiella mål	11
Portföljsammansättning	12
Strategi	13
Investeringsprocess	14
Värdeskapande	15
Värdepappersportföljen	16
Händelser under året	18
Utvalda portföljbolag	19
Förvaltningsberättelse	27
Räkenskaper	28
Noter	30

Om inte annat anges, redovisas alla belopp i SEK.

STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET

Bästa aktieägare,

2020 kan kortfattat beskrivas som "heaven and hell". Det nya decenniet tog vid där det förra avslutade – med stigande kurser. Men samtidigt kom rapporter om ett virusutbrott i den kinesiska provinsen Hubei. Ganska snart stod det klart att viruset spreds snabbare än de flesta andra virusmutationer på senare tid. I februari nådde oron för viruset de finansiella marknaderna och under inledningen av mars månad föll världens börser på bred front. Den 23 mars hade OMXSPI handlats ner 29,6% från årsskiftet och 34,6% från toppen.

Viruset har visat sig vara en av de största hälsokatastroferna någonsin. Vid årsskiftet fanns över 80 miljoner bekräftade fall globalt och mer än 1,75 miljoner avlidna. Effekterna som viruset fått på stora delar av världen saknar motstycke i modern tid. Som exempel kan nämnas att flygtrafiken över Atlanten under en begränsad period i praktiken upphörde, de olympiska spelen och fotbolls-EM för herrar sköts upp ett år och flera europeiska länder genomförde under våren en så kallad lock down. Parallellt med detta inleddes kapplöpningen för att ta fram ett vaccin. Få gånger i historien har världen kraftsamlat i så stor utsträckning för att möta ett gemensamt hot.

Vippdockan

De finansiella marknadernas studsade under våren och försommaren tillbaka i nästan samma hastighet som de föll under pandemins inledning. Jämförelsen med en vippdocka känns inte helt avlägsen. Redan den 7 maj handlades NASDAQ i det positiva territoriet och den 15 juli hade även OMXSPI återhämtat sig.

Butikshandel i botten – Zoom i toppen

Viruset kommer högst sannolikt ha mer bestående effekter på både beteendemönster och ekonomin. Det faktum att länder i olika utsträckning stängde ner fick till effekt att digitaliseringen, inte minst e-handeln, hoppade sisådär ett halvt decennium fram i tiden på några veckor. Sektorrationen under året är utan jämförelse. Förlorare är bolag inom persontransporter, hotell och fysisk handel. Vinnare är enkelt uttryckt teknikbolag – den kategori bolag som Quinary investerar i. Bolagskategorier som utvecklats särskilt starkt under året:

- Videokonferenser (t ex Zoom).
- Meddelandetjänster (t ex Sinch).
- CRM-system (t ex Lime).

Hade utvecklingen på lite längre sikt sett liknande ut även om världen inte drabbats av en pandemi? Ja, förmodligen. Handeln i fysiska butiker har minskat under lång tid. Miljörörelsen var särskilt synlig under slutet av det förra decenniet, så det är rimligt att anta att resandet var på väg att minska. Pandemin skyndade egentligen bara på utvecklingen och gjorde oss mer medvetna om vilka verktyg vi faktiskt har till hands.

Så vad händer nu?

Återhämtningen på såväl de finansiella marknaderna som reell BNP har varit exceptionell. Vid årets slut kunde uppgången på OMXSPI summeras till 12,9%. Utvecklingen på NASDAQ var ännu häftigare – indexet steg under året med 43,6%.

De enorma stimulanspaketerna är givetvis en inte obetydlig faktor i sammanhanget. I pandemins inledande skede tävlade politikerna om att överträffa varandra i storleken på stimulanspaketerna. Förenta staternas nyttillträdde president, Joe Biden, är i skrivande stund i färd med att lansera världens genom tiderna största stimulanspaket; 1.9 biljoner dollar, motsvarande lite drygt 16 000 miljarder svenska kronor! Kraften i sådana gigantiska stimulanser är svåra att kvantifiera. Men i likhet med USA:s industriella omställning efter Japans attack mot Pearl Harbor visar jänkarna återigen att de besitter en imponerande förmåga att kraftsamla för att möta ett yttre hot. Det faktum att Donald Trump satt vid makten vid pandemins början kan väl enklast beskrivas som: "fel man på fel plats vid fel tillfälle".

Jag skall låta bli att gissa börsens fortsatta utveckling. Det vi dock kan konstatera är att lite drygt ett år efter pandemins början börjar vi se slutet på densamma. Framåt försommaren kan vi anta att en tillräckligt stor andel av världens befolkning har vaccinerats för att vi skall ha kunnat återgå till något som liknar ett normaltillstånd. Med det sagt är min bedömning att de tekniska hjälpmedel som vi har lärt oss att använda på daglig basis fortsatt kommer att utnyttjas frekvent. Detsamma gäller de beteendemönster som förändrades under pandemin; vi kommer att fortsätta näthandla i stor utsträckning, resa avsevärt mindre i arbetet och kommunicera digitalt med såväl kunder och medarbetare som vänner. Min konklusion av detta är att tekniska hjälpmedel kommer att fortsätta spela en allt större roll i våra liv, i likhet med hur utvecklingen sett ut alltsedan Steve Jobs lanserade den första persondatorn.

En accelererad digital omställning stärker vår tes om att tekniksektorn fortsatt kommer att vara den vertikala som kommer att skapa högst avkastning under lång tid framöver. Kryddat med de stimulanspaket som lanserats är min uppfattning att Quinary är väl positionerade för att fortsätta skapa värde.

Se till att du är den dummaste personen i rummet

Quinary hade glädjen att välkomna ett antal nya aktieägare under 2020. Antalet ägare uppgår nu till åtta. En av dessa ägare är Erik Axelsson, som den 1 januari 2021 började som analytiker hos oss. Vi tror och hoppas att Erik under lång tid kommer att vara en stor tillgång för Quinary med sin professionalism och positiva attityd.

Michal Stala valdes vid årsstämman in i styrelsen. Dessutom valdes Magnus Midholt till styrelsesuppleant. Både Michal och Magnus har båda hunnit bidra i hög grad till Quinarys utveckling under 2020 och inledningen av 2021. Samtidigt valde Karl-Erik von Bahr att lämna styrelsen. Jag vill ta tillfället i akt att tacka Karl-Erik för hans bidrag till Quinary.

Jag tror att kombinationen av glädje och kompetens är viktiga fundament för att bygga ett framgångsrikt lag. En av mina deviser är att jag skall vara den dummaste personen i rummet – det är en bra utgångspunkt för att säkerställa att man är omgiven av smarta och kompetenta personer!

”Bit ihop när det känns tungt – håll igen när du känner dig stark!”

Orden i rubriken ovan är vasaloppslegendaren Daniel Tynells. Den första delen är inte särskilt svår att förstå – åtminstone inte för de som har åkt Vasaloppet. Den andra delen handlar om att våga spara energi när det känns som att det du håller på med är enkelt. I termer av börspsykologi kan detta översättas i ”köp när andra är rädda och sälj när andra är giriga”.



Erik Axelsson (till v.) och Johan Qviberg (till h.)

En kombination av tur och skicklighet gjorde att Quinary under 2020 lyckades väl med denna devis. Som ett resultat av den konvertibel som emitterades vid årsskiftet 2019/20, samt försäljningen av aktierna i Whispr Group, hade vi vid inledningen av året en förhållandevis stor kassa. Därmed fanns det goda möjligheter att köpa aktier till attraktiva kurser i ett antal bolag. Förvärven i Lime och Sdiptech blev särskilt lyckade har det visat sig. Under året har vi även förvärvat aktier i bland annat Enea, Ericsson och Veoneer, till vad vi anser attraktiva nivåer.

För att återknyta till Daniel Tynells ord känner vi oss för ögonblicket starka. Trots det skall vi inte avyttra våra noterade innehav av två skäl; dels är vi som regel långsiktiga när vi förvärvar aktier, dels har vi som mål att portföljen skall bestå av minst 50% noterade aktier (31.12.20 utgör den noterade portföljen 30% av substansen).

”Se upp i backen, sju hål i nacken!”

I maj 2020 fick vi möjlighet att förvärva en aktiepost i Regily. Förvärvet innebar att vi mer än dubblade vår position i bolaget. Regily är specialiserade på optimering av registreringsflöden, ett område som vi bedömer som mycket intressant. Bolaget startades så sent som 2017, men har redan hunnit nå en betydande mognadsgrad. Sedan Regily grundades har bolaget lyckats bygga upp en stabil kundbas och en hög grad återkommande intäkter. 2020 ser intäkterna ut att dubblas jämfört med 2019 – under lönsamhet.

Utvecklingen har med andra ord gått lika snabbt som när vi som barn satte oss i pulkan och ropade till kompisarna: ”se upp i backen, sju hål i nacken!”.

Regily tickar många av de boxar som vi anser är centrala i vår strategi; svenskt aktiebolag, briljanta grundare, globalt skalbar affär och gigantisk marknadspotential. Bolaget genomför i skrivande stund en private placement riktad mot ett antal välrenommerade aktörer. Om tidsplanen håller kommer bolaget att noteras under det andra kvartalet 2021. Vi kommer naturligtvis att följa Regilys börsdebut med stort intresse.



It ain't over until the fat lady sings

Vi gör nu bokslut för ett turbulent 2020. Under året satte vi som mål att Quinary årligen skall generera en substansvärdetillväxt om minst 20%. 2020 lyckades vi uppnå detta mål – tillväxten blev hela 52%.¹

Det humanitära lidandet har varit gigantiskt under året, inte minst i västvärlden. För svensk del har pandemin blottat ett stort antal brister. Alltifrån den svenska förvaltningsmodellen till lagerhållning av skyddsutrustning och äldreomsorg har ifrågasatts. Vi kan kort konstatera att mycket kan förbättras. För Quinarys del har turbulensen inneburit att ett antal möjligheter uppstått, möjligheter som jag tycker att vi har tagit tillvara på ett klokt sätt.

Vi ser med tillförsikt fram emot ett mindre turbulent 2021 – men förhoppningsvis ett lika framgångsrikt. Samtidigt skall vi vara ödmjuka; 2020 visade att det kan svänga snabbt. Eller som engelsmännen säger: "It ain't over until the fat lady sings!"

Stockholm, mars 2021

Johan Qviberg

Styrelseordförande, Quinary Investment AB

"De ville ge oss en tredjedel av intäkterna, men vi sa att vi skall ha minst en fjärdedel."

-Ingemar "Ingo" Johansson, boxningslegendar

1) Enligt Quinarys interna värderingsmodell.

AFFÄRSIDÉ, VISION OCH MISSION



AFFÄRSIDÉ

Quinarys övergripande affärsidé är att genom investeringsverksamheten generera en god och långsiktigt hållbar avkastning till aktieägarna.



VISION

Quinary skall vara den ledande investeraren inom kategorin teknikbolag i Sverige samt det svenska investeringsbolag som genererar högst avkastning över tid.



MISSION

Med utgångspunkt i en fokuserad och långsiktig investeringsstrategi har Quinary som mål att generera en hög årlig avkastning till sina aktieägare. Quinarys investeringsfilosofi är att investera i svenska teknikbolag, med fokus på B2B, som har en hög grad av teknisk innovation samt potentialen att skala globalt.

VERKSAMHETEN

Verksamhetsbeskrivning

Quinary investerar uteslutande i teknikbolag, vars produkter och tjänster har företag som kunder (B2B). Vi är långsiktiga och engagerade ägare, vilket betyder att vi kan behålla vårt ägande i portföljbolagen under flera decennier. Quinary har styrelserepresentation i en handfull av bolagen. Vi för en kontinuerlig dialog med merparten av portföljbolagen, i syfte att uppdatera oss om verksamheten samt bistå när så behövs.

Quinarys portföljbolag befinner sig i olika faser. Baserat på marknadsvärde, tillväxtpotential och lönsamhet kategoriseras bolagen i följande fyra kategorier:

- Ventures
- Tillväxtbolag
- Mindre noterade bolag
- Större noterade bolag

Quinary utvärderar och analyserar årligen närmare 100 bolag. Baserat på dessa utvärderingar investerar Quinary i de bolag som förväntas ge en tillräcklig avkastning i relation till den bedömda risken.

Aktieägare

Quinarys aktieägare per 31 december 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Johan Qviberg	73 176 333	88,95%
Sjöatorp Consulting AB	2 856 667	3,47%
Alats AB	2 856 667	3,47%
Erik Axelsson	1 500 000	1,82%
Moongolde Ltd	875 000	1,06%
A. Wallstedt AB	666 666	0,81%
Jan Erik Smith	333 333	0,41%
Summa	82 264 666	100,00%

Organisation

Styrelsen i Quinary ansvarar för bolagets organisation och övergripande investeringsstrategi. Styrelsen fungerar även som investeringskommitté, som löpande utvärderar de befintliga portföljbolagen samt aktivt sourcar och evaluerar potentiella investeringsmöjligheter. VD ansvarar för att portföljen är välbalanserad samt i linje med bolagets finansiella mål. Det dagliga analysarbetet bedrivs av bolagets analytiker, Erik Axelsson. VD och styrelseordförande är Johan Qviberg.

Kommunikation med aktieägare

Quinarys aktieägare erhåller varje månad en portföljrapport baserat på bolagets interna värderingsmodell. Vidare informeras ägarna löpande om förändrade positioner samt andra relevanta händelser.

Sponsring

Quinary stöttar Anton Dahlberg och Fredrik Bergström i deras satsning mot ett olympiskt guld. Bilden på framsidan visar Anton och Fredrik när de vinner världscuptävlingen i Palma de Mallorca 2019 med en delsegling kvar av regattan.

TEAM

**JOHAN QVIBERG, STYRELSEORDFÖRANDE / VD****Utbildning:**

MSc, Ekonomi, Handelshögskolan i Stockholm

Erfarenhet:

Aktiemäklare: Öhman Fondkommission

Nuvarande befattningar:

Styrelseledamot: Ework Group, Wihlborgs Fastigheter

**MICHAL STALA, STYRELSELEDAMOT****Utbildning:**

MSc, Datateknik, Lunds Tekniska Högskola

Erfarenhet:

Medgrundare/VD: Mistbase Communication Systems

Utvecklare: Ericsson Research, STEricsson, ARM

Nuvarande befattningar:

Managing Partner: Mist Ventures

Styrelseledamot: Gimic, AlignedBio, Regily, Xenergic, Sanctify

**MAGNUS MIDHOLT, STYRELSESUPPLEANT****Utbildning:**

MSc, Datateknik, Lunds Tekniska Högskola

Erfarenhet:

Medgrundare/COO: Mistbase Communication Systems

Utvecklare: Sony Ericsson Sweden/China, Sony Mobile

Director of Engineering: ARM Wireless

Nuvarande befattningar:

Senior Manager: ARM ML, Partner: Mist Ventures

Medgrundare: Be Professional

**ERIK AXELSSON, ANALYTIKER****Utbildning:**

MSc, Ekonomi, Montana State University

Erfarenhet:

Private Equity Summer Analyst: Riverstone Holdings

Nuvarande befattning:

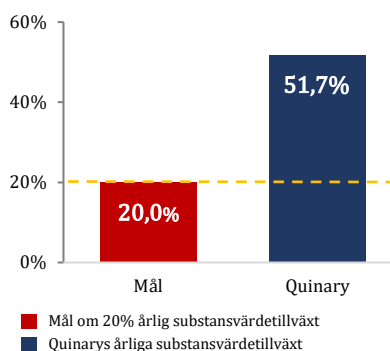
Analytiker: Quinary

FINANSIELLA MÅL

Finansiella mål	Utfall	Kommentar
-----------------	--------	-----------

20%
Substansvärdetillväxt

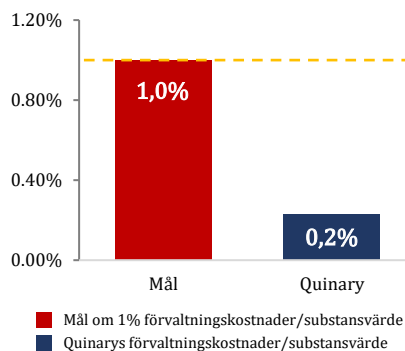
Substansvärdet skall växa med minst 20% per år.



Vid utgången av 2020 uppgick Quinarys substansvärde till 177 720 528 SEK. Under året växte substansvärdet (justerat för nyemissioner) med 51,7%.

1%
Förvaltningskostnader

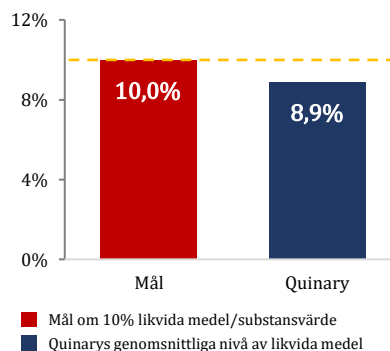
Förvaltningskostnaderna skall inte överstiga 1% av bolagets substansvärde.



Under året uppgick förvaltningskostnaderna till 402 702 SEK, vilket motsvarar ca. 0,2 procent av bolagets substansvärde.¹

10%
Likvida medel

Likvida medel skall utgöra minst 10% av substansvärdet.



Under året höll Quinary i genomsnitt 8,9% av bolagets substansvärde i likvida medel.

1) Baserat på substansvärdet vid verksamhetsårets utgång.

PORTFÖLJSAMMANSÄTTNING

Portföljsammansättning och finanspolicy:

Quinarys portfölj skall kännetecknas av diversifiering och flexibilitet. Portföljen innehåller såväl ventures med framtida kapitalbehov som vinstutdelande bolag. Vinstutdelningen, inklusive återbetalande ägartillskott, från portföljbolagen skall kunna finansiera de löpande förvaltningskostnaderna. Försiktighet skall prägla investeringar i nystartade bolag med oprövade affärsidéer.

Portföljbolagskategorier:

Ventures

- Bolag i en tidig utvecklingsfas
- Högmotiverade grundare
- Tydlig affärsidé

Tillväxtbolag

- Lönsamma bolag
- Bevisad affärsmodell
- Besitter möjlighet att ge framtida utdelningar

Mindre noterade bolag

- Börsvärde under 10 miljarder SEK

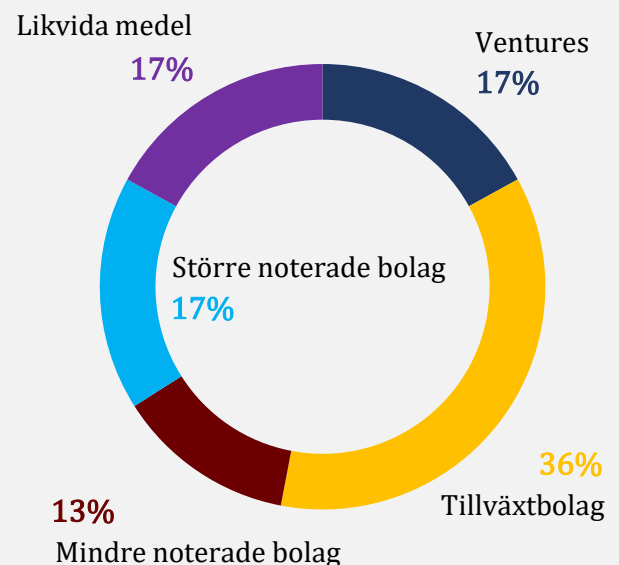
Större noterade bolag

- Börsvärde över 10 miljarder SEK

Investeringsuniversum



Portföljfördelning



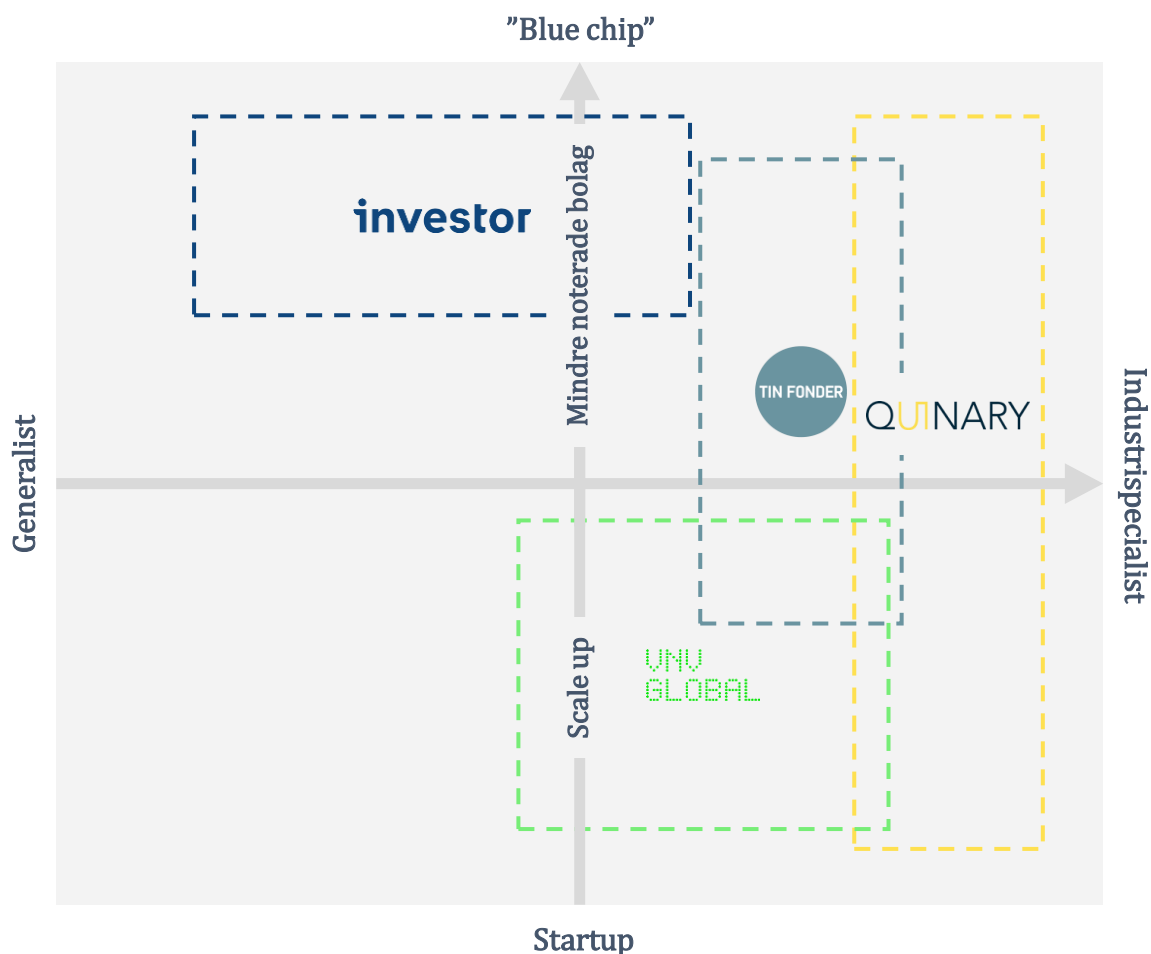
STRATEGI

Strategi och fokus

Quinarys strategi är att vara en specialiserad, vertikal investerare. Vi begränsar oss inte till en viss storlek på de bolag vi investerar i. Därmed kan vi investera i såväl nystartade ventures som noterade large cap-bolag. Vår begränsning är istället att vi uteslutande gör investeringar i teknikbolag, eftersom vår grundhypotes är att teknik är den sektor som kommer att generera högst avkastning över tid.

Quinary fokuserar främst på investeringar i bolag verksamma inom B2B. Vi tror att vi får mest utväxling på vår kompetens inom denna kategori. Vidare tror vi att en tydlig fokusering förenklar för våra portföljbolag, presumtiva investeringsobjekt och - inte minst viktigt - oss själva!

Quinarys positionering



INVESTERINGSPROCESS

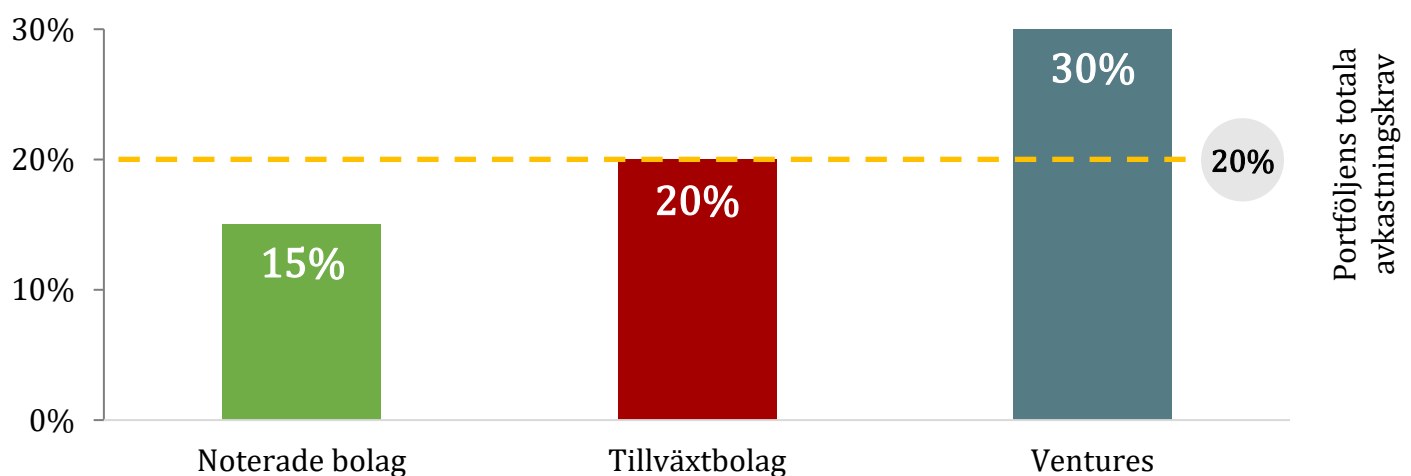
Quinary har en väl beprövad investeringsprocess, som omfattar vår investeringskommitté såväl som våra interna och externa rådgivare. Grunden för investeringsverksamheten är fundamental analys av tillväxtutsikterna samt potentialen till värdeskapande. Vi är övertygade om att briljanta människor skapar fantastiska företag, därför är ett högmotiverat och dedikerat team instrumentellt.

Som en konsekvens av att Quinary investerar i såväl noterade som onoterade bolag skiljer sig avkastningskraven och risktoleransen åt beroende på kategori av investering. Investeringar i onoterade bolag med oprövade affärsmodeller och låg likviditet i den underliggande aktien resulterar i högre avkastningskrav, relativt investeringar i mogna och noterade bolag.

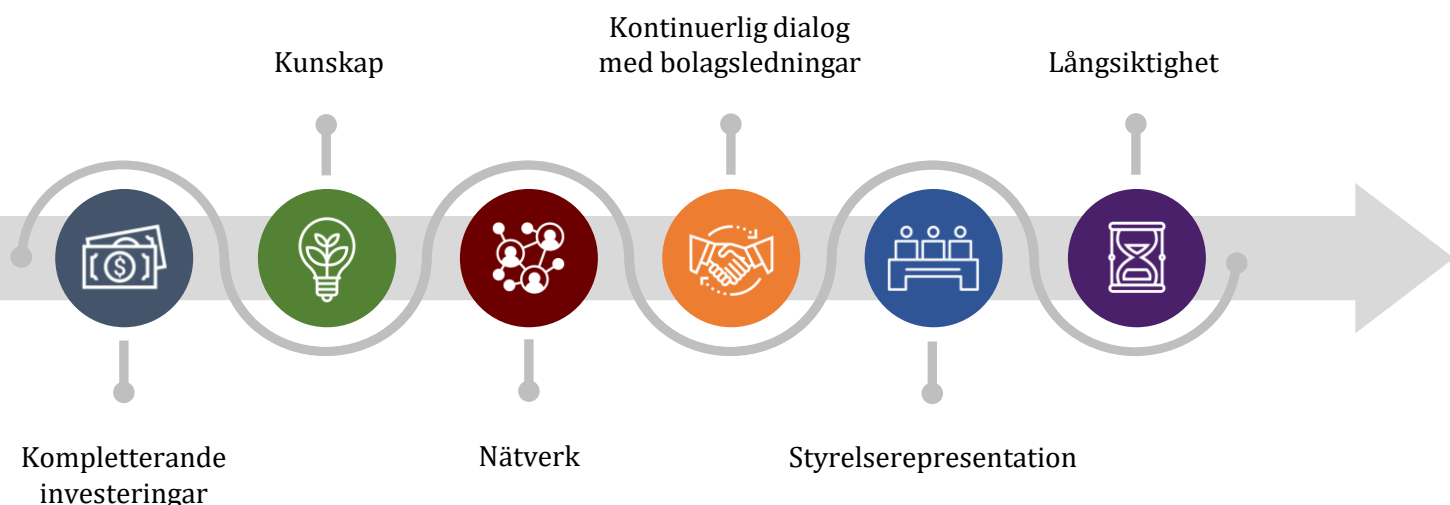
Övergripande bygger vår investeringsprocess på analys av åtta kriterier.

1. **Industri & marknad**
Relevant industri och växande marknad.
2. **Affärsidé**
Bolaget affärsidé skall vara långsiktigt hållbar.
3. **Skalbarhet**
Stor skalbarhet – gärna med möjlighet att skala globalt.
4. **Team / grundare**
Ett högmotiverat och dedikerat team är instrumentellt.
5. **Teknik**
Bolagets tekniska höjd är en nyckelkomponent vid investeringsbeslutet.
6. **Värdering**
Genom en intern analysprocess värderas bolag efter dess utvecklingsmöjligheter och värdeökningspotential.
7. **Finansiell position**
Tydlig roadmap för den framtida finansieringen.
8. **Ägarstruktur**
Sunda ägare och pilotskolan applicerad.

Avkastningskrav



VÄRDESKAPANDE



Modellinvesteringen: Från ax till limpa

I en idealinvestering investerar Quinary i ett nystartat företag. Inom en period av tre år utvecklas bolaget till det vi kallar tillväxtbolag. Vid tidpunkten för när bolaget är redo för en marknadsnotering genomförs en private placement (PP). Därpå följer en börsnotering (IPO). Transformationen från såddinvestering till IPO är maximalt värdeskapande för såväl bolaget som dess aktieägare.

Investeringskategori	Bolagets status	Bolagets karaktär
Såddinvestering (Venture)	<ul style="list-style-type: none"> Nystartat bolag Behov av framtida kapitalinjektioner 	<ul style="list-style-type: none"> Ej bevisad affärsmodell Olönsamt
Tillväxtbolag	<ul style="list-style-type: none"> Etablerad position på relevant marknad/relevanta marknader Fokus på expansion 	<ul style="list-style-type: none"> Bevisad affärsmodell Eventuell kapitalinjektion används till expansion och/eller förvärv
Private placement	<ul style="list-style-type: none"> Stort intresse från institutionella investerare Förberedelse inför en noteringsprocess 	<ul style="list-style-type: none"> Bolaget uppvisar en kraftig försäljningstillväxt
IPO	<ul style="list-style-type: none"> Bolaget är marknadsledande inom sin nisch Tillräcklig mognadsgrad för att utvecklas i en noterad miljö 	<ul style="list-style-type: none"> I normalfallet inget behov av framtida kapitalinjektioner Fokus på marginalförbättring.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Noterade värdepapper

Quinarys substansvärde per 31 december 2020

	Antal akter	Utestående aktier	Kapitalandel	Kurs	Marknadsvärde	Andel
<i>Noterade värdepapper – mindre noterade bolag</i>						
Advenica	75 419	33 154 915	0,23%	4,43	334 106	0,19%
Efecte	5 000	6 056 623	0,08%	108,00	540 000	0,30%
Enea	17 000	21 615 231	0,08%	189,60	3 223 200	1,81%
Gasporox	161 191	8 602 968	1,87%	15,40	2 482 341	1,40%
IAR Systems	3 097	13 533 794	0,02%	139,80	432 961	0,24%
Lime Technologies	10 000	13 283 481	0,08%	407,50	4 075 000	2,29%
MultiQ	1 020 283	123 264 771	0,83%	0,90	922 336	0,52%
Sdiptech	29 500	31 641 827	0,09%	230,00	6 785 000	3,82%
Smart Eye	3 000	16 630 882	0,02%	217,00	651 000	0,37%
Tagmaster	50 000	366 188 171	0,01%	0,99	49 500	0,03%
Tobii	10 000	99 064 087	0,01%	56,60	566 000	0,32%
VNV Global (kort position)	-10 000	95 076 547	N/A	117,00	-1 170 000	-0,66%
Volue	69 000	143 577 626	0,05%	50,53	3 486 570	1,96%
Summa mindre noterade bolag					22 378 014	12,59%
<i>Noterade värdepapper – större noterade bolag</i>						
Ericsson	50 000	3 072 395 752	0,00%	97,64	4 882 000	2,75%
Hexagon	21 000	351 800 802	0,01%	749,80	15 745 800	8,86%
Veoneer	50 000	88 179 337	0,06%	178,20	8 910 000	5,01%
Summa större noterade bolag					29 537 800	16,62%
Summa noterade värdepapper					51 915 814	29,21%

Onoterade värdepapper

Quinarys substansvärde per 31 december 2020

	Antal akter	Utestående aktier	Kapitalandel	Kurs	Marknadsvärde	Andel
<i>Onoterade värdepapper - ventures</i>						
Airmiz	2 006	243 279	0,82%	1 024,00	2 054 144	1,16%
A-krdo International	731	74 903	0,98%	342,00	250 002	0,14%
Alva Labs	33 459	1 976 315	1,69%	92,93	3 109 345	1,75%
Appjobs	2 530	177 090	1,43%	2 296,00	5 808 880	3,27%
Coala Life	254	120 292	0,21%	1 128,00	286 512	0,16%
Debricked	826	83 392	0,99%	893,60	738 114	0,42%
Freightseeker	233	2 367	9,84%	12 000,00	2 796 000	1,57%
Funbers Telecom Corp	180 000	4 451 100	4,04%	10,10	1 818 720	1,02%
FunRock AB	222 588	33 401 144	0,67%	3,40	756 799	0,43%
Gastrofy	20 083	596 324	3,37%	88,00	1 767 304	0,99%
Gimi	35	3 630	0,96%	10 000,00	350 000	0,20%
Gimic	863	16 690	5,17%	1 737,62	1 499 566	0,84%
Homepal	1 412	57 500	2,46%	400,14	565 000	0,32%
Intrepid	3 750 281	n/a	n/a	n/a	1 237 875	0,70%
Nattaro Labs	32 961	445 094	7,41%	100,00	3 296 100	1,85%
Tipser Partners	37 870	2 432 687	1,56%	58,00	2 196 460	1,24%
Xenergic	7 375	81 043	9,10%	400,00	2 950 000	1,66%
Summa ventures					31 480 821	17,71%
<i>Onoterade värdepapper – tillväxtbolag</i>						
Pamir A - Schoolsoft	5 700	100 000	5,70%	n/a	5 483 400	3,09%
Pamir B - e-Avrop	7 951	100 000	7,95%	n/a	6 130 221	3,45%
Pamir C - Kaustik + Carefox	7 800	100 000	7,80%	n/a	14 437 800	8,12%
Pamir D - Ctrl Print	7 392	100 000	7,39%	n/a	16 546 210	9,31%
Pamir E - 2C8	7 520	100 000	7,52%	n/a	5 160 000	2,90%
QM Media	3 290	124 278	2,65%	1 011,00	3 326 190	1,87%
Regily	491 960	5 390 000	9,13%	25,00	12 299 000	6,92%
Summa tillväxtbolag					63 382 821	35,66%
Summa onoterade värdepapper					94 863 642	53,38%
<i>Övriga tillgångar och skulder</i>						
Airmiz konvertibel	n/a	n/a	n/a	n/a	200 000	0,11%
Xenergic konvertibel	n/a	n/a	n/a	n/a	250 000	0,14%
Kassa	n/a	n/a	n/a	n/a	30 491 072	17,16%
Summa övriga tillgångar och skulder					30 941 072	17,41%
Totalt					177 720 528	100,00%

HÄNDELSE R UNDER ÅRET

Q1 (jan – mar)

- Quinary genomför en emission av konvertibellån.
- Förvärv av aktier i ett antal noterade bolag, bland annat Gasporox, Hexagon, Lime och Sdiptech.

Q2 (apr – jun)

- Nyemission om ca. 4,8 MSEK i Gastrofy. Quinary tecknar aktier för 72 409 SEK i emissionen.
- Debricked genomför en kapitalresning om sammanlagt ca. 18 MSEK. Quinary tar sin andel pro rata i emissionen och investerar 179 620 SEK
- Förvärv av 266 400 aktier i Regily.
- Förvärv av 7,52% av aktierna i 2C8.
- Michal Stala ersätter Karl-Erik von Bahr som styrelseledamot.
- Konvertering av konvertibellånet i Quinary genomförs till kursen 1,05 SEK per aktie.

Q3 (jul – sep)

- Erik Axelsson anställs som analytiker i Quinary. Anställningen påbörjas den 1 januari 2021.
- Förvärv av 4 979 aktier i Alva Labs.
- Quinary investerar genom en nyemission i Homepal. Investeringen uppgår till 565 000 SEK.

Q4 (okt – dec)

- Tipser genomför en kapitalresning om sammanlagt ca. 60 MSEK. Quinary avyttrar 120 000 aktier i samband med emissionen.
- Nyemission om 34,6 MSEK i Quinary till kursen 1,50 SEK per aktie. Jan Erik Smith och Anders Wallstedt nyttillkomna ägare i samband med emissionen.
- Alva Labs genomför en kapitalresning om ca. 20 MSEK. Quinary tar sin pro rata-andel av emissionen och investerar 398 000 SEK.
- Konvertering av konvertibellånet i Xenergie om 424 000 SEK, inklusive upplupen ränta.

UTVALDA PORTFÖLJBOLAG

Airmee

Ägarandel	0,92%
Innehavets värde ¹	2,1 MSEK
Omsättning 2020	89,2 MSEK
Omsättning 2019	28,4 MSEK
Omsättning 2018	4,8 MSEK
EBITA 2020	-59,7 MSEK
EBITA 2019	-36,5 MSEK
EBITA 2018	-9,3 MSEK
VD	Julian Lee
Tidpunkt för investeringen	2018

AIRMIZ (AIRMEE) I DETALJ:

Airmiz är ett av Europas snabbast växande logistikstartups. Under varumärket Airmee erbjuder bolaget snabba, flexibla och hållbara sista-milen leveranser. Bolagets tekniska plattform är byggd med egenutvecklad teknologi och maskininlärning som möjliggör automation och optimering av sista-milen leveranser samt ett högre nyttjande av fordonskapacitet.

Bolaget äger inte några fordon eller anställer chaufförer, istället anlitas underåkerier för uppdraget att utföra leveranserna. Samtliga leveranser utförs med fordon och chaufförer som bär Airmees varumärke. Airmees affärsmodell är att fungera som en plattform mellan e-handlare, konsumenter och åkerier. Airmee tar betalt per leverans från e-handlarna, och betalar sedan åkerierna baserat på tid och prestation.

Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av svenska e-handelsbolag och har idag flera av de största svenska e-handlarna som kunder, bland annat ICA, H&M, Apotea och Bygghemma. Slutkunden kan enkelt genom mobil eller dator spåra leveranser i realtid, ändra leveranstid och chatta med personal.

Höjdpunkter:

- E-handeln i Sverige ökar kraftigt och inom 4 år förväntas 1/3 av alla köp av fysiska varor ske online.
- Airmees leveransupplevelse ökar e-handlares konvertering i checkouts, ökar köpesumman och ökar antalet återkommande kunder.
- Stor marknad som idag styrs av legacybolag med föråldrad teknik.
- Skalbar teknik.



Ägarandel	1,43%
Innehavets värde ¹	5,8 MSEK
Omsättning 2020	10,6 MSEK
Omsättning 2019	5,1 MSEK
Omsättning 2018	0,7 MSEK
EBITA 2020	-25,7 MSEK
EBITA 2019	-23,4 MSEK
EBITA 2018	-14,4 MSEK
VD	Alok Alström
Tidpunkt för investeringen	2017, 2018, 2019

APPJOBS I DETALJ:

Appjobs grundades 2017 och är ett snabbväxande bolag inom gig-ekonomin. Bolaget erbjuder en digital plattform som kopplar ihop arbetssökande med gig-bolag såsom Uber, Airbnb, DoorDash, Upwork och Lime. Bolagets tekniska lösning är globalt skalbar men fokuserar främst på städer med över 2 miljoner invånare.

Appjobs är världens största marknadsplats för gig-jobb och finns idag tillgängligt i över 40 länder och 500 städer. Idag har Appjobs närmare 2 miljoner medlemmar världen över och attraherar >30 000 nya medlemmar i veckan. Merparten av verksamheten sker i Nordamerika där USA står för över 50% av bolagets totala intäkter.

Digitaliseringen som skett de senaste åren har bidragit till en omstrukturering av sättet bolag organiserar arbetskraft på. Gig-ekonomin och gig-arbete bidrar till ett effektivare sätt att organisera ekonomisk tillväxt och produktion och erbjuder arbetare en högre grad flexibilitet. Gig-arbetare hjälper företag att reducera sina fasta kostnader och ser till att addera värde under den period då de behövs. Gig-ekonomin förväntas växa kraftigt över de kommande åren.

Appjobs har ett starkt team och leds av Alok Alström som har en bakgrund från Uber och BCG. Bolaget har 65 anställda fördelat över 10 länder.

Höjdpunkter:

- Växande marknad.
- Geografiskt väldiversifierad användarbas.
- Hög grad återkommande användare.
- Världsledande position inom gig-ekonomin.
- Exponentiell tillväxt av nya medlemmar.

SchoolSoft

Ägarandel	5,70%
Innehavets värde ¹	5,5 MSEK
Omsättning 2020	46,3 MSEK
Omsättning 2019	45,3 MSEK
Omsättning 2018	43,2 MSEK
EBITA 2020	7,6 MSEK
EBITA 2019	5,0 MSEK
EBITA 2018	7,1 MSEK
VD	Herman Ruiz
Tidpunkt för investeringen	2013

SCHOOLSOFT I DETALJ:

Schoolsoft är Sveriges ledande leverantör av helhetsstöd för lärande och skolutveckling och erbjuder tjänster inom lärplattform, elev-administration och schemaläggning. Schoolsofts webbaserade system gör informationsutbytet mellan lärare, elever och föräldrar enkelt, överskådligt och lättillgängligt. Systemet gör det bland annat möjligt för föräldrar att kontinuerligt följa sitt barns utveckling och få tillgång till all relevant information i realtid. Tjänsten kan även integreras med andra onlineverktyg såsom Google Classroom.

Schoolsoft system används av förskolor, grundskolor, gymnasieskolor och vuxenutbildning, både inom friskolorna, där bolaget har ca. 70% av marknadsandelen och inom den kommunala världen. Schoolsoft används idag av ca. 2 000 skolor runt om i Sverige och har fler än 830 000 aktiva användare.

Schoolsoft är ett lönsamt, kassaflödespositivt bolag med goda marginaler som håller en stark finansiell position. Som regel innefattar bolagets verksamhet långa kundavtal, vilket leder till en hög grad återkommande intäkter. Bolaget har kontinuerligt växt den totala omsättningen varje år sedan investeringstillfället 2013.

Höjdpunkter:

- Stark finansiell position.
- Långa kundavtal med en hög grad återkommande intäkter.
- Kontinuerlig tillväxt.
- Stark marknadsposition med ett heltäckande produktutbud.

1) Enligt Quinarys interna värderingsmodell.



Ägarandel	9,13%
Innehavets värde ¹	12,3 MSEK
Omsättning 2020	N/A
Omsättning 2019	12,5 MSEK
Omsättning 2018	3,9 MSEK
EBITA 2020	N/A
EBITA 2019	-5,8 MSEK
EBITA 2018	-3,0 MSEK
VD	Kristoffer Cassel
Tidpunkt för investeringen	2018, 2020

REGILY I DETALJ:

Regily erbjuder en lösning som optimerar kunders registreringsflöden, vilket ökar konverteringsgraden och skapar en lägre churn i samband med att nya användare registrerar ett konto. Genom tillgång till datakällor världen över och genom att identifiera nyckelpunkter, såsom plats, enhet, språk etc. på den som försöker registrera sig kalkylerar och presenterar Regilys motor det mest optimala flödet för varje individ. Regilys motor använder sig av AI och maskin-inlärning för att förbättra plattformen och optimerar sin träffsäkerhet genom varje ny registrering. Sedan Regily grundades har bolaget lyckats bygga upp en stabil kundbas och en hög grad återkommande intäkter.

På grund av Regilys höga anpassningsgrad till varje kund har bolaget en enorm, global adresserbar marknad. Idag erbjuder plattformen 16 olika språk och fungerar på alla typer av smarta enheter.

Regily har ett mycket starkt team och leds av Klarna-duon Kristoffer Cassel och Alexey Kuznetsov.

Höjdpunkter:

- SaaS-bolag i en global marknad med en skalbar produkt.
- Enkelt att integrera bolagets produkt med kunders system.
- Stark position i en marknad som saknar direkt konkurrens.
- Lönsamt bolag med stark historisk tillväxt.



Ägarandel	0,09%
Innehavets värde	6,8 MSEK
Omsättning 2020	2 088 MSEK
Omsättning 2019	1 825 MSEK
Omsättning 2018	1 496 MSEK
EBITA 2020	347 MSEK
EBITA 2019	262 MSEK
EBITA 2018	247 MSEK
VD	Jakob Holm
Tidpunkt för investeringen	2020

SDIPTTECH I DETALJ:

Sdiptech är en teknikkoncern som förvärvar och utvecklar bolag inom infrastruktur med visionen att skapa mer hållbara, effektiva och säkra samhällen.

Europas infrastruktur är i stora delar föråldrad och eftersatt. Ständigt växande och alltmer komplexa stadsområden präglas av kapacitetsbrist. Nya miljö- och välfärdsproblem ställer krav på hållbara lösningar, vilket driver den tekniska utvecklingen. Genom att ha ett tydligt fokus på nischprodukter och tjänster är Sdiptech väl positionerat för att genomföra de tekniska förbättringarna i samhällsinfrastrukturen.

Sdiptechs affärsidé är att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter med produkter och tjänster inom infrastruktur-sektorn. Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt genom en aggressiv förvävsstrategi samt att aktivt utveckla de befintliga affärsenheterna.

Med säte i Stockholm är Sverige och Storbritannien Sdiptechs huvudmarknader. Bolaget har även verksamheter i Norge, Österrike och Kroatien.

Höjdpunkter:

- Välskött bolag med en attraktiv produktportfölj.
- Väl positionerat för att möta den ökande efterfrågan på tekniska förbättringar av infrastrukturen.
- Lång historia av framgångsrika förvärv.



Ägarandel	0,08%
Innehavets värde	4,1 MSEK
Omsättning 2020	339 MSEK
Omsättning 2019	290 MSEK
Omsättning 2018	244 MSEK
EBITA 2020	101 MSEK
EBITA 2019	66 MSEK
EBITA 2018	45 MSEK
VD	Erik Syrén
Tidpunkt för investeringen	2020

LIME TECHNOLOGIES I DETALJ:

Lime är en av de ledande SaaS CRM-aktörerna på den nordiska marknaden. Bolaget utvecklar, säljer och implementerar användarvänliga och flexibla CRM-system till framförallt små- och medelstora bolag.

Lime har en heltäckande organisation för utveckling, försäljning, implementering och support vilket skapar ett helhetserbjudande som möjliggör effektiva och värdeskapande CRM-lösningar för kunden.

Lime har en stark lokal förankring i Sverige, som fortfarande står för majoriteten av nettoomsättningen. Bolaget har under de senaste åren fokuserat på geografisk expansion och kan nu se en snabbt växande försäljning i de övriga nordiska länderna.

Limes huvudkontor ligger i Lund men har även kontor i Norge, Danmark, Finland och Nederländerna.

Höjdpunkter:

- Attraktiv produktportfölj med heltäckande CRM-lösningar.
- Kraftfull och skalbar SaaS-plattform med en lojal kundbas.
- Lönsam affärsmodell med starka kassaflöden.
- Väl positionerade i den snabbt växande CRM-marknaden.
 - Marknadsledare i Sverige.
 - Marknadsutmanare i Norden.



HEXAGON

Ägarandel	0,01%
Innehavets värde	15,8 MSEK
Omsättning 2020	39 500 MSEK
Omsättning 2019	41 337 MSEK
Omsättning 2018	38 602 MSEK
EBITA 2020	9 403 MSEK
EBITA 2019	10 337 MSEK
EBITA 2018	9 336 MSEK
VD	Ola Rollén
Tidpunkt för investeringen	2020

HEXAGON I DETALJ:

Hexagon är ett världsledande företag inom sensorer, mjukvara och autonoma teknologier. Hexagon använder data för att öka effektivitet, produktivitet och kvalitet i lösningar för tillverkningsindustrin, infrastruktur, säkerhet och mobilitet. Bolagets teknologier gör ekosystem i städer och produktion mer uppkopplade och autonoma vilket bidrar till en skalbar och hållbar framtid.

Digitaliseringen och kraven på ökad produktivitet och kvalitet innebär att användningen av automationsteknik vuxit kraftigt då tillverkarna i allt högre grad automatiserar tid- och personalkrävande arbetsuppgifter. Hexagons lösningar som integrerar kvalitetskontroll i verkstads-miljön och automatiserar mätprocessen svarar mot det behovet och bolagets helhetslösning ger Hexagon en stark marknadsposition.

Hexagon har sitt huvudkontor i Stockholm med en verksamhet som bedrivs i mer än 300 rörelsedrivande bolag i ca. 50 länder världen över.

Höjdpunkter:

- Etablerat och välskött bolag med skyddad teknik, håller över 3 700 aktiva patent.
- Lönsamt bolag med väldiga goda marginaler.
- Brett utbud av teknologier i produktportföljen med lösningar som levererar ökad produktivitet och kvalitet till slutkund.



Ägarandel	0,06%
Innehavets värde	8,9 MSEK
Omsättning 2020	12 638 MSEK
Omsättning 2019	17 994 MSEK
Omsättning 2018	19 385 MSEK
EBITA 2020	-3 645 MSEK
EBITA 2019	-4 352 MSEK
EBITA 2018	-1 879 MSEK
VD	Jan Carlson
Tidpunkt för investeringen	2020

VEONEER I DETALJ:

Veoneer är ett teknikbolag inriktade mot utveckling av programvaror och tekniska lösningar för fordonsindustrin. Bolaget utvecklar främst lösningar för aktiv säkerhet i bilar, vilket innefattar bland annat kameror, radar, LIDAR, samt datorsystem och mjukvara som kan tolka informationen.

Fordonsindustrin befinner sig i ett tidigt skede av en fundamental förändring, där elektrifiering och automatisering driver marknaden mot en högre grad av aktiv säkerhet och självkörande fordon. Veoneer är en etablerad spelare inom detta nya segment och erbjuder ett relativt komplett erbjudande av egenutvecklad hårdvara och mjukvara.

Veoneer har en bred kundbas med etablerade bolag som Honda, Daimler och Ford som sina största kunder. Idag har Veoneer fler än 8 800 medarbetare och en aktiv verksamhet i 13 länder. Veoneer bildades 2018 efter en avknoppning från Autoliv Inc.

Höjdpunkter:

- Etablerad spelare med flera färdiga produkter i en marknad med väldigt höga inträdesbarriärer.
- Tillväxten i marknaden för autotech förväntas accelerera under de kommande åren.
- Bolaget har goda ordergångar och ser en ökande efterfrågan på deras produkter.
- Veoneer är en tillväxtaktie och bolaget förväntas nå lönsamhet inom 3-5 år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhet

Bolagets verksamhet är att fungera som ett holdingbolag för operativa investeringar. Investeringar kan ske i onoterade och noterade bolag.

Ägarförhållanden

Detta är ett privat aktiebolag.

Flerårsjämförelse		2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	tkr	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	tkr	9 162	298	498	10 123	-154
Balansomslutning	tkr	114 372	66 942	47 595	31 864	21 723
Antal anställda	st	0	0	0	0	0
Soliditet	%	98	71	98	100	100

Nyckeltalsdefinitioner:

Soliditet

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

Förändring av eget kapital	Aktekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa Eget Kapital
IB	39 200 000	-	8 119 733	297 763	47 617 496
Resultatdisposition enl beslut av årsstämman	-	-	297 763	-297 763	0
Nyemission	19 998 000	999 900	-	-	20 997 900
Pågående nyemission	23 066 666	11 533 333	-	-	34 599 999
Årets resultat	-	-	-	<u>8 834 419</u>	<u>8 834 419</u>
Eget kapital 2020-12-31	82 264 666	12 533 233	8 417 496	8 834 419	112 049 814

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande medel:

balanserad vinst	8 417 496
årets resultat	<u>8 834 419</u>
	17 251 915

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att

i ny räkning balanseras	<u>17 251 915</u>
	17 251 915

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

RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING		2020-01-01	2019-01-01
	Not	2020-12-31	2019-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-306 477	-198 750
Personalkostnader	2	-96 225	-
Summa rörelsens kostnader		-402 702	-198 750
Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader		-402 702	-198 750
Resultat från finansiella investeringar		6 491 052	488 650
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 124 126	8 046
Räntekostnader och liknande resultatposter		-50 840	-183
Summa resultat från finansiella investeringar		9 564 338	496 513
Resultat före skatt		9 161 636	-198 750
Skatt på årets resultat		-327 217	-
Årets resultat		8 834 419	297 763

BALANSRÄKNING	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	83 651 363	37 713 706
Fordringar övriga företag		7 000	7 000
		83 658 363	37 720 706
Summa anläggningstillgångar		83 658 363	37 720 706
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar		3 126 875	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 938	1 185
Summa kortfristiga fordringar		3 157 813	1 211
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar		200 000	400 000
Summa kortfristiga placeringar		200 000	400 000
Kassa och bank		27 355 901	28 820 564
Summa omsättningstillgångar		30 713 714	29 221 775
Summa tillgångar		114 372 077	66 942 481
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		59 198 000	39 200 000
Aktiekapital		23 066 666	-
		82 264 666	39 200 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		12 533 233	-
Balanserat resultat		8 417 496	8 119 733
Årets resultat		8 834 419	297 763
		29 785 148	8 417 496
Summa eget kapital		112 049 814	47 617 496
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	174
Övriga kortfristiga skulder		2 229 408	19 251 956
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		92 855	72 855
Summa kortfristiga skulder		2 322 263	19 324 985
Summa eget kapital och skulder		114 372 077	66 942 481

NOTER

Not 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10. Årsredovisning i mindre aktiebolag.

Värderingsprinciper

Intäkter

Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på tillförlitligt sätt. Intäktsredovisning sker i enlighet med BFNAR 2003:3 med tillämnande av huvudregel. Ränteintäkterna redovisas i takt med att de intjänas.

Fordringar

Fordringar har upptagits till det lägsta av nominellt värde och det belopp varmed de beräknas inflyta.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	<u>Antal år</u> 5
--	----------------------

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Not 2

Personal

Bolaget har inte haft några anställda under året.

Not 3

Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	40 366 555	46 426 221
Förvärv	48 222 589	4 213 005
Försäljningar	-3 149 446	-10 272 671
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	85 439 698	40 366 555
Ingående nedskrivningar	-2 652 849	-1 538 333
Återförda nedskrivningar	864 514	-
Årets nedskrivning	-	-1 114 516
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 788 335	-2 652 849
Utgående redovisat värde	83 651 363	37 713 706

Not 3 fortsättning

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Org nr	Säte	Kapital- andel %	Röst- andel %	Antal aktier	Bokfört värde 2020-12-31
Onoterade bolag						
Airmiz	556849-1400	Stockholm	1.00	1.00	2 006	350 000
A-krdo International AB	556959-4558	Stockholm	0.98	0.98	731	0
Alva Labs	559103-8178	Stockholm	1.50	1.50	33 460	1 182 877
Appjobs	559098-4711	Stockholm	1.61	1.61	2 530	1 878 365
Coala Life	556659-9626	Stockholm	0.15	0.15	254	300 228
Debricked	559159-5730	Malmö	0.99	0.99	826	429 620
Freightseeker	556947-0304	Borås	9.84	9.84	233	2 796 000
Funbers Telecom Corp	n/a	Portland, OR	4.04	4.04	180 000	1 463 156
FunRock AB	556990-2777	Stockholm	1.32	1.32	222 588	845 000
Gastrofy	556899-2142	Stockholm	3.62	3.62	20 083	1 257 375
Gimi AB	556985-8029	Stockholm	0.62	0.62	35	350 000
Gimic AB	559141-6846	Växjö	5.17	5.17	863	1 499 566
Homepal AB	559201-1521	Malmö			1 412	564 800
Intrepid	n/a	Holland	n/a	n/a	3 750 281	1 237 875
Nattaro Labs AB	556846-8465	Lund	7.79	7.79	32 961	2 394 731
Pamir A Intressenter (Schoolsoft)	556937-1783	Stockholm	5.70	5.70	5 700	5 700
Pamir B Intressenter (e-Avrop)	556533-8133	Stocksund	7.95	7.95	7 951	1 819 910
Pamir C Intressenter (Kauistik)	556780-4157	Göteborg	7.80	7.80	7 800	6 220 168
Pamir D Intressenter (Ctrl Print)	556712-6981	Stockholm	7.39	7.39	7 392	2 597 075
Pamir E Intressenter (2C8)	559206-1492	Stockholm				5 159 490
QM Media	559074-0584	Stockholm	2.90	2.90	3 290	3 377 810
Regily	559096-3087	Stockholm	4.37	4.37	491 960	9 065 120
Tipser Partners AB	556930-8751	Stockholm	7.12	7.12	37 870	291 114
Xenergic	559121-2351	Lund	9.11	9.11	7 375	2 974 000
Delsumma onoterade bolag						48 059 980
Noterade bolag						
Advenica AB	556468-9957	-	-	-	75 419	214 944
Efecte PLC	n/a	-	-	-	5 000	320 700
Enea AB	556209-7146	-	-	-	17 000	2 437 460
Ericsson, Tel AB LM	556016-0680	-	-	-	50 000	5 006 500
Gasporox AB	556678-0093	-	-	-	161 191	2 142 228
Hexagon AB	556190-4771	-	-	-	21 000	9 549 750
IAR Systems Group AB	556400-7200	-	-	-	3 097	428 904
Lime Technologies AB	556953-2616	-	-	-	10 000	1 978 700
MultiQ International AB	556458-6948	-	-	-	1 020 283	1 071 297
Sdiptech AB	556672-4893	-	-	-	29 500	2 201 880
Smart Eye AB	556575-8371	-	-	-	3 000	264 270
Tagmaster AB	556487-4534	-	-	-	50 000	45 500
Tobii AB	556613-9654	-	-	-	10 000	529 400
Veoneer Inc.	n/a	-	-	-	50 000	7 112 500
Value AS	n/a	-	-	-	69 000	2 287 350
Delsumma noterade bolag						35 591 383
Summa total						83 651 363

Stockholm 2021-03- 24

Styrelsen i Quinary Investment AB

Johan Qviberg
Styrelseordförande / VD

Michal Stala
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2021

Fredrik From
Godkänd revisor
Baker Tilly Stockholm

