

SCRIBONA AB (publ), org nr 556079-1419

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS 2010 FÖR SCRIBONA-KONCERNEN



Stockholm den 20 maj 2010

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 70 Mkr (0).
- Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 21 Mkr (-24), motsvarande 0,26 kr (-0,29) per aktie.
- Det egna kapitalet har under kvartalet minskat med 21 Mkr till 843 Mkr. Omräkningsdifferenser i eget kapital uppgick till -42 Mkr under kvartalet. Eget kapital per aktie uppgår till 10,32 kr. Negativ goodwill i Banque Invik motsvarar 1,27 kr per aktie.
- Tillgängliga medel för nya investeringar, i form av likvida medel och kortfristiga placeringar till marknadsvärde, uppgick vid kvartalets slut till 252 Mkr.

För ytterligare information:

Lorenzo Garcia, Verkställande direktör, tel +46-(0)737 08 38 88

Scribona är noterat på First North. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser på First North. Från 1 juni 2010 blir Remium bolagets nya Certified Adviser på First North.

KONCERNEN

Scribona består av moderbolaget Scribona AB, Banque Invik S.A., European Equity Tranche Income Limited (EETI) och de tre dotterbolagen i Sverige, Finland och Norge. Dotterbolaget i Finland är under likvidation. Dotterbolaget i Norge är vilande. Scribona Nordic AB innehåller investeringarna i Banque Invik, EETI och kortfristiga placeringar.

Scribona förvärvade Banque Invik S.A., en privatbank i Luxemburg, i april 2009. Banque Invik rapporteras som dotterbolag från april 2009.

I december 2008 övertog Scribona Citibanks lån till European Equity Tranche Income Limited. I februari 2009, i samband med en riktad emission, omvandlade Scribona del av lånen och blev majoritetsägare med 84 procent av aktier och röster i bolaget. EETI rapporteras som dotterbolag från juli 2009. Den 31 mars 2010 och vid denna rapport utgivning ägde Scribona 94 procent av bolaget.

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning och resultat under första kvartalet 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 70 Mkr som i sin helhet avser provisionsintäkter hos Banque Invik (0).

Koncernens rörelseresultat uppgick till -2 Mkr (0). I rörelseresultatet inkluderas upplösning av negativ goodwill avseende Banque Invik med 8 Mkr.

Finansnettot uppgick till 24 Mkr (-24). Finansnettot från Banque Invik och från EETI uppgick till 11 Mkr respektive 10 Mkr. I investeringsverksamheten uppgick finansnettot till 4 Mkr (-24).

Resultat före skatt uppgick till 22 Mkr (-24).

Periodens resultat blev 21 Mkr (-24) motsvarande ett resultat per aktie 0,26 kr (-0,29).

I not 1 redovisas resultaträkning för kvartalet per verksamhetsgren. I not 2 redovisas balansräkning per verksamhetsgren. I not 3, 4 och 5 framgår resultaträkning för Banque Invik, EETI och investeringsverksamheten.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -63 Mkr (-33).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 11 Mkr (17) varav kassaflödet från EETI:s fonder 10 Mkr. EETI har i mars 2010 för 2 Mkr återinvesterat del av kassaflödet i portugisiska värdepapper med bostads-lån som underliggande säkerhet

Kvartalets kassaflöde uppgick till -52 Mkr (-16).

Finansiell ställning

Likvida medel vid kvartalsskiftet uppgick till 705 Mkr (428) varav 177 Mkr i investeringsverksamheten som kan disponeras för nya investeringar. Aktieportföljens marknadsvärde uppgick till 75 Mkr.

Personal

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid kvartalets slut till 117 personer (1), varav 115 i Banque Invik och två i moderbolaget.

Nyckeltal

För kvartalet uppgick resultat per aktie till 0,26 kr (-0,29).

Det egna kapitalet per aktie uppgick vid kvartalets utgång till 10,32 kr (6,92). Negativ goodwill per aktie uppgick till 1,27 kr.

Soliditeten var den 31 mars 23,2 procent (93,9).

Räntabiliteten på eget kapital under den senaste 12-månadersperioden uppgick till 47,6 procent (45,7% för helåret 2009).

FRAMTIDSUTSIKTER

Scribonas finansiella ställning är god och medger ytterligare investeringar. Styrelsen utvärderar löpande kompletterande förvärv.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lorenzo Garcia, ledamot i Scribonas styrelse är även verkställande direktör i Scribona AB med en fast månadslön på 200 Kkr.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet har det inte förekommit några närstående transaktioner.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

EETI har i april 2010 för 5 Mkr återinvesterat del av kassaflödet från fonderna i spanska värdepapper som har en diversifierad pool av lån till mindre och medelstora företag i Spanien som underliggande säkerhet.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

I den senaste årsredovisningen har risker och osäkerhetsfaktorer beskrivits i förvaltningsberättelsen och i noterna 35 Risk- och känslighetsanalys och 36 Finansiell riskhantering.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -1,8 Mkr (0,2).

Resultat före skatt uppgick till 46,0 Mkr (0,2). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 183,8 Mkr (-). I samband med utdelningen har nedskrivning av aktier i dotterbolag gjorts med 136,0 Mkr (-).

Likvida medel vid kvartalsskiftet var 4,5 Mkr (88,5). Balansomslutningen uppgick till 550,8 Mkr (445,4). Inga investeringar har gjorts i anläggningstillgångar.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av reglerna i Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för större företag.

REVISION

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN 2010

Delårsrapport januari-juni

27 augusti 2010

Delårsrapport januari-september

26 november 2010

Bokslutskommuniké januari-december

25 februari 2011

Årsredovisning 2010

Maj 2011

Stockholm den 20 maj 2010

Scribona AB
Styrelsen

DOTTERBOLAG

BANQUE INVIK

Scribona förvärvade Banque Invik S.A., en privatbank i Luxemburg, i april 2009. Bankens huvudsakliga verksamhet är inom Förmögenhetsförvaltning och Kreditkort. Banken har ett filialkontor i Stockholm som kompletterades med en ny corporate finance avdelning under hösten 2009.

Banque Invik upprätthåller under Scribonas ägande sin position som en luxemburgsk oberoende privatbank som fokuserar på de nordiska marknaderna. För mer information om Banque Invik, besök hemsidan på www.banqueinvik.lu.

Förmögenhetsförvaltning

Målsättning med verksamheten är att vara en förmögen persons eller företags första val när denne söker finansiella planeringslösningar.

Banken adderar värde genom att vara kundens "One-Stop-Shop" för hela dess förmögenhetsplanering. Bank Inviks förmögenhetsförvaltning omfattar både traditionell privatbanksverksamhet och diskretionär förmögenhetsförvaltning. Banken erbjuder förmögna personer, företag och stiftelser råd avseende handel med aktier, andra värdepapper och valutor.

Kreditkort

Målsättningen med verksamheten är att tillhandahålla personliga och exklusiva tjänster som är skräddarsydda efter kundernas individuella situation och behov.

Banque Invik utfärdar såväl kredit- som betalkort vilket inkluderar både finansiering och betalningsförmedling. Banken är medlem i Visas och Master Card/Eurocards organisationer i Europa. Banken erbjuder ett unikt urval av kortrelaterad service för kredit- och betalkort. Bankens omfattande urval av tjänster avser att fylla behoven för alla kundsegment från standardkort till high-end över hela Europa. Banken verkar genom samarbete med banker och andra finansiella institutioner, eller andra verksamheter i behov av skräddarsydda finansiella lösningar oavsett om det gäller betalning eller ökad kundlojalitet.

EETI

European Equity Tranche Income Limited, EETI, bildades i Guernsey som ett slutet investmentbolag under 2006. Bolaget investerar i finansiering av huvudsakligen "topplån" av bostadsfastigheter i Europa i följande länder: Italien, Spanien, Portugal, Frankrike, Nederländerna, Tyskland och Storbritannien. Bolagets investeringsmål är att leverera en stabil avkastning till aktieägarna genom investeringar i non-investment grade och equity tranche (eller "first loss") positioner i residential mortgage-backed securities ("RMBS").

EETI's externa finansiering var i sin helhet hos Citibank. Bolagets investeringar föll väsentligt i värde under den finansiella krisen under hösten 2008 varför en refinansiering i samband med lånets förfallodag i december 2008 blev möjlig. Scribona ingick i december 2008 ett avtal med Citibank om att förvärva bankens lån till EETI. Scribona förvärvade hela lånet från Citibank till EETI uppgående till ett nominellt värde om 30 MEUR. Förvärvspriset uppgick till 14 MEUR.

Vid nyemission i EETI i februari 2009 omvandlade Scribona lån om 10 MEUR till aktier. Scribona förfogade över 84 procent av rösterna och kapitalet efter emissionen. Scribona köpte därefter successivt ytterligare aktier och ägde 31 mars 2010 och vid denna rapportens utgivande 94 procent av bolaget.

Bolaget följer noga utvecklingen i låneportföljen och gör kontinuerliga omvärderingar av verkligt värde i låneportföljen. I Scribonas koncernredovisning värderas portföljen till koncernens anskaffningsvärde.

För mer information om EETI, besök hemsidan på www.eeti.co.uk.

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Mkr | 2010 | 2009 | 2009/10 | 2009 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | Jan-Mars | Jan-Mars | April-Mars | Jan-Dec |
| Nettoomsättning | 70 | - | 276 | 206 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | - | 18 | 14 |
| | 74 | - | 294 | 220 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | |
| Övriga externa kostnader | -56 | 0 | -230 | -174 |
| Personalkostnader | -27 | 0 | -102 | -75 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1 | - | -6 | -5 |
| Upplösning av negativ goodwill | 8 | - | 301 | 293 |
| Rörelseavyttring netto | - | - | 2 | 2 |
| RÖRELSERESULTAT | -2 | 0 | 259 | 261 |
| Finansnetto | 24 | -24 | 88 | 40 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 22 | -24 | 347 | 301 |
| Skatt | 0 | 0 | -5 | -5 |
| Minoritet | -1 | - | -2 | -1 |
| NETTORESULTAT | 21 | -24 | 340 | 295 |
| RESULTAT PER AKTIE FÖRE/EFTER UTSPÄDNING | | | | |
| Totalt, kr | 0,26 | -0,29 | 4,16 | 3,61 |
| Antal aktier i slutet av perioden | 81.698.572 | 81.698.572 | 81.698.572 | 81.698.572 |
| Antal aktier i slutet av perioden efter full utspädning | 81.698.572 | 81.698.572 | 81.698.572 | 81.698.572 |
| Genomsnittligt vägt antal aktier efter full utspädning | 81.698.572 | 81.698.572 | 81.698.572 | 81.698.572 |

Scribona har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.
Resultaträkning per verksamhetsgren visas i not 1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Mkr | Not | 2010 | 2009 | 2009 | 2009 | 2009 |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | | 31 Mars | 31 Dec | 30 Sep | 30 Juni | 31 Mars |
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar* | | - | - | - | 44 | - |
| Materiella anläggningstillgångar | | 12 | 14 | 15 | 17 | - |
| Långfristiga värdepappersinnehav | 6 | 381 | 407 | 431 | - | - |
| Fordringar | | 2.495 | 2.647 | 2.333 | 3.166 | 17 |
| Kortfristiga placeringar i investeringsverksamheten | 7 | 45 | 45 | 23 | 182 | 157 |
| Kassa och bank | | 705 | 791 | 814 | 580 | 428 |
| Tillgångar | | 3.638 | 3.904 | 3.616 | 3.989 | 602 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | |
| Eget kapital | | 843 | 864 | 580 | 574 | 565 |
| Minoritetsintresse** | | 24 | 25 | 24 | - | - |
| Negativ goodwill | | 104 | 118 | 383 | 153 | - |
| Avsättningar | | 20 | 22 | 19 | 22 | 19 |
| Skulder till kreditinstitut | | 93 | 238 | 225 | 843 | - |
| Skatteskulder | | 27 | 28 | 12 | 31 | 1 |
| Övriga skulder | | 2.527 | 2.609 | 2.373 | 2.366 | 17 |
| Skulder och eget kapital | | 3.638 | 3.904 | 3.616 | 3.989 | 602 |

Balansräkning per verksamhetsgren visas i not 2.

* I samband med justering av förvärvsvärdeberäkningen av Banque Invik under det tredje kvartalet 2009 har goodwill och immateriella tillgångar i banken eliminerats i koncernredovisningen.

** Avser minoriteten i EETI som äger 6% av bolaget

KASSAFLÖDESANALYS

| Mkr | 2010 Jan-Mars | 2009 Jan-Mars | 2009/10 April-Mars | 2009 Jan-Dec |
|---|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 22 | -24 | 347 | 301 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 1 | - | 6 | 5 |
| Upplösning negativ goodwill | -8 | - | -301 | -293 |
| Övrigt | -7 | 31 | -42 | -4 |
| Betald skatt | -4 | -8 | -24 | -28 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 4 | -1 | -14 | -19 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | | | | |
| Förändring av rörelsefordringar | 152 | -1 | 245 | 92 |
| Förändring av rörelseskulder | -219 | -31 | -237 | -49 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -63 | -33 | -6 | 24 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Amortering av lånefordringar (EETI före konsolidering) | - | 20 | 16 | 36 |
| Inbetalningar till EETI:s fonder | 10 | - | 31 | 21 |
| Investering i nya fonder i EETI | -2 | - | -2 | - |
| Förvärv av börsnoterade aktier (netto) | 3 | -3 | -30 | -36 |
| Förvärv av verksamheter | - | - | 331 | 331 |
| Avyttring av rörelse | - | - | 2 | 2 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | 0 | - | -1 | -1 |
| Avyttring av anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 11 | 17 | 346 | 352 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -52 | -16 | 339 | 376 |
| Likvida medel vid periodens början | 791 | 451 | 428 | 451 |
| Periodens kassaflöde | -52 | -16 | 339 | 376 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | -34 | -7 | -62 | -35 |
| Likvida medel vid periodens slut | 705 | 428 | 705 | 791 |

EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Mkr | 2010 Jan-Mars | 2009 Jan-Mars | 2009/10 April-Mars | 2009 Jan-Dec |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| Periodens ingående balans | 864 | 562 | 565 | 562 |
| Förändring av kursdifferenser | -42 | 26 | -62 | 7 |
| Periodens resultat | 21 | -24 | 340 | 295 |
| Periodens utgående balans | 843 | 565 | 843 | 864 |

NYCKELTAL

| | 2010 Jan-Mars | 2009 Jan-Mars | 2009/10 April-Mars | 2009 Jan-Dec |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| Räntabilitet på eget kapital, % | | | 47,6 | 45,7 |
| Eget kapital i genomsnitt, Mkr | | | 715 | 646 |
| Soliditet, % | 23,2 | 93,9 | 23,2 | 22,1 |
| Eget kapital per aktie, kr | 10,32 | 6,92 | 10,32 | 10,58 |
| Negativ goodwill per aktie, kr | 1,27 | - | 1,27 | 1,44 |
| Resultat per aktie, kr | 0,26 | -0,29 | 4,16 | 3,61 |
| Antal anställda i slutet av perioden | 117 | 1 | 117 | 118 |

För definitioner av nyckeltal, se Scribonas senaste årsredovisning

NOTER

Not 1 RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

| Mkr | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|----------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|------------|
| | Jan-Mars | Jan-Mars | Jan-Mars | Jan-Mars | Jan-Mars | Jan-Mars | Jan-Mars | Jan-Mars |
| | Banque Invik | Banque Invik | EETI | EETI | Investerings- verksamheten | Investerings- verksamheten | Koncernen | Koncernen |
| Nettoomsättning | 70 | - | - | - | - | - | 70 | - |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | - | - | - | - | - | 4 | - |
| | 74 | - | - | - | - | - | 74 | - |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -53 | - | -1 | - | -2 | 0 | -56 | 0 |
| Personalkostnader | -26 | - | 0 | - | -1 | 0 | -27 | 0 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1 | - | - | - | 0 | - | -1 | - |
| Upplösning av negativ goodwill | 8 | - | - | - | - | - | 8 | - |
| Rörelseavyttring netto | - | - | - | - | - | 0 | - | 0 |
| RÖRESERESULTAT | 2 | - | -1 | - | -3 | 0 | -2 | 0 |
| Finansnetto | 11 | - | 10 | - | 4 | -24 | 24 | -24 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 12 | - | 9 | - | 1 | -24 | 22 | -24 |
| Skatt | 0 | - | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritet | - | - | -1 | - | - | - | -1 | - |
| NETTORESULTAT | 12 | - | 9 | - | 1 | -24 | 21 | -24 |

Investeringsverksamheten inkluderar ledning och rörelseavyttring.

Not 2 BALANSRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

| Mkr | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars | 31 mars |
| | Banque Invik | Banque Invik | EETI | EETI | Investerings- verksamheten | Investerings- verksamheten | Koncernen | Koncernen |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 12 | - | - | - | 0 | - | 12 | - |
| Långfristiga värdepappersinnehav | - | - | 381 | - | - | - | 381 | - |
| Fordringar* | 2.477 | - | 15 | - | 3 | 17 | 2.495 | 17 |
| Kortfristiga placeringar | - | - | - | - | 45 | 157 | 45 | 157 |
| Kassa och bank | 512 | - | 16 | - | 177 | 428 | 705 | 428 |
| Tillgångar | 3.001 | - | 412 | - | 225 | 602 | 3.638 | 602 |
| SKULDER | | | | | | | | |
| Minoritetsintresse | - | - | 24 | - | - | - | 24 | - |
| Negativ goodwill | 104 | - | - | - | - | - | 104 | - |
| Avsättningar | 6 | - | - | - | 13 | 19 | 20 | 19 |
| Skulder till kreditinstitut | 93 | - | - | - | - | - | 93 | - |
| Skatteskulder | 23 | - | - | - | 4 | 1 | 27 | 1 |
| Övriga skulder* | 2.518 | - | 0 | - | 10 | 17 | 2.527 | 17 |
| Skulder | 2.744 | - | 24 | - | 27 | 37 | 2.795 | 37 |
| Eget kapital | | | | | | | 843 | 565 |
| Eget kapital och skulder | | | | | | | 3.638 | 602 |
| NETTO TILLGÅNGAR - SKULDER | 257 | - | 388 | - | 198 | 565 | 843 | 565 |

* Banque Inviks fordringar och övriga skulder är i allt väsentligt ut- och inlåning till och från bankens kunder. Investeringsverksamheten inkluderar ledning och rörelseavyttring.

Not 3 BANQUE INVIKS RESULTATRÄKNING

| Mkr | 2010 | 2009 | 2009/10 | 2009 |
|---|------------|----------|-------------|-------------|
| | Jan-Mars | Jan-Mars | April-Mars | Jan-Dec |
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Provisionsintäkter | 70 | - | 276 | 206 |
| Provisionskostnader | -27 | - | -111 | -84 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | - | 18 | 14 |
| Ränteintäkter | 14 | - | 79 | 65 |
| Räntekostnader | -3 | - | -39 | -36 |
| Övriga finansiella poster | 0 | - | 17 | 17 |
| Summa rörelsens intäkter | 58 | - | 239 | 181 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -26 | - | -106 | -80 |
| Personalkostnader | -26 | - | -97 | -71 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1 | - | -6 | -5 |
| Summa rörelsens kostnader | -54 | - | -210 | -156 |
| Upplösning av negativ goodwill i koncernredovisningen | 8 | - | 27 | 19 |
| Resultat före skatt | 12 | - | 55 | 43 |
| Antal anställda | 115 | - | 115 | 116 |

Banque Invik ingår i koncernen från 1 april 2009.

Not 4 EETI:S RESULTATRÄKNING

| Mkr | 2010 | 2009 | 2009/10 | 2009 |
|---|----------|----------|------------|------------|
| | Jan-Mars | Jan-Mars | April-Mars | Jan-Dec |
| Ränteintäkter fonder | 10 | - | 33 | 23 |
| Övriga externa kostnader | -1 | - | -5 | -4 |
| Upplösning av negativ goodwill i koncernredovisningen | - | - | 274 | 274 |
| Resultat före skatt | 9 | - | 302 | 293 |

EETI ingår i koncernen från 1 juli 2009.

Not 5 INVESTERINGSVERKSAMHETENS RESULTATRÄKNING

| Mkr | 2010 | 2009 | 2009/10 | 2009 |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| | Jan-Mars | Jan-Mars | April-Mars | Jan-Dec |
| Övriga externa kostnader | -2 | 0 | -6 | -4 |
| Personalkostnader | -1 | 0 | -5 | -4 |
| Rörelseavyttring* | - | 0 | 2 | 2 |
| Rörelseresultat | -3 | 0 | -9 | -6 |
| Finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter netto | 0 | 5 | -1 | 4 |
| Realisationsvinster på kortfristiga placeringar netto | 1 | - | 5 | 4 |
| Emissionsgarantier | - | - | 2 | 2 |
| Valutakursdifferenser | | | | |
| Koncerninterna mellanhavanden | 5 | -26 | 4 | -27 |
| Fordringar på EETI före konsolidering | - | -2 | 0 | -2 |
| Valutakonton | -1 | -1 | -9 | -9 |
| Korrigerig förvärvsvärde EETI | -2 | - | -2 | - |
| Resultat före skatt | 1 | -24 | -10 | -36 |

*Rörelseavyttring under 2009 har inkluderats i Investeringsverksamheten

Not 6 LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV**Värdering av EETI's portfölj per 31 mars 2010**

| MEUR Fond | Land | Odiskonterat kassaflöde | Diskonterat kassaflöde | Nuvärdes- ränta |
|--|----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| Pastor 2 | Spanien | 7,9 | 5,0 | 8,5% |
| Pastor 3 | Spanien | 14,4 | 4,1 | 15,0% |
| Pastor 4 | Spanien | 9,8 | 2,8 | 15,0% |
| Pastor 5 | Spanien | 6,9 | 1,8 | 15,0% |
| Lusitano 3 | Portugal | 3,1 | 2,1 | 10,0% |
| Lusitano 4D* | Portugal | 1,0 | 0,2 | - |
| Lusitano 4E | Portugal | - | 0,0 | - |
| Lusitano 5 | Portugal | 3,3 | 1,8 | 10,0% |
| Shield 1 | Nederländerna | 10,2 | 8,2 | 8,5% |
| Memphis | Nederländerna | 6,2 | 4,4 | 8,5% |
| Semper | Tyskland | 10,4 | 7,4 | 8,5% |
| Gems | Tyskland | 3,8 | 1,7 | 10,0% |
| Minotaure | Frankrike | 4,2 | 3,0 | 8,5% |
| Ludgate | Storbritannien | - | 0,0 | - |
| Sestante 2 | Italien | - | 0,0 | - |
| Sestante 3 | Italien | - | 0,0 | - |
| Sestante 4 | Italien | - | 0,0 | - |
| Totalt | | 81,2 | 42,7 | 11,2%** |
| Upplupna räntor som redovisas bland upplupna intäkter | | | -1,2 | |
| Uppvärdering hos EETI under 2009 eliminerad i koncernredovisningen | | | -2,3 | |
| Bokfört värde i MEUR i koncernens balansräkning | | | 39,1 | |
| Omräknat till Mkr | | | 381 | |

*Investeringen i Lusitano 4D, som gjordes den 26 mars 2010, har inte åsatts någon diskonteringsränta vid rapportens upprättande. Diskonterat kassaflöde är lika med anskaffningsvärdet.

**Diskonteringsränta som redovisas i raden "Totalt" är den vägda genomsnittliga räntan av totalt kassaflöde

Not 7 KORTFRISTIGA PLACERINGAR 31 MARS 2010

| Mkr | Marknadsplats | Anskaffnings- värde | Bokfört värde | Marknads- värde | Orealiserat resultat |
|---|-----------------------------|------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|
| Börsnoterade aktier | | | | | |
| KDD Group N.V. | AIM, London Stock Exchange | 4,1 | 4,1 | 34,2 | 30,1 |
| K3 Business Teknologi Group PLC | AIM, London Stock Exchange | 7,5 | 7,5 | 14,3 | 6,8 |
| Astra Zeneca PLC | Large Cap, Nasdaq OMX Sthlm | 8,8 | 8,8 | 8,0 | -0,7 |
| Dragon-Ukrainian Properties & Development PLC | AIM, London Stock Exchange | 5,5 | 5,5 | 8,7 | 3,1 |
| Opcon AB | Small Cap, Nasdaq OMX Sthlm | 18,2 | 18,2 | 17,0 | -1,2 |
| Tricorona | Small Cap, Nasdaq OMX Sthlm | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,0 |
| Optioner, diverse | | -0,8 | -0,8 | -8,9 | -8,1 |
| Obligationer, diverse | | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,1 |
| Totalt | | 44,9 | 44,9 | 74,9 | 30,0 |

Kollektiv värdering har tillämpats på aktieportföljen.

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Mkr | 2010 Jan-Mars | 2009 Jan-Mars | 2009/10 April-Mars | 2009 Jan-Dec |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| Övriga externa kostnader | -0,5 | 0,5 | -3,0 | -2,0 |
| Personalkostnader | -1,3 | -0,3 | -5,4 | -4,4 |
| RÖRELSERESULTAT | -1,8 | 0,2 | -8,4 | -6,5 |
| Finansnetto* | 47,8 | 0,0 | 116,6 | 68,8 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 46,0 | 0,2 | 108,2 | 62,4 |
| Skatt | - | - | - | - |
| PERIODENS RESULTAT | 46,0 | 0,2 | 108,2 | 62,4 |

*Finansnettot består i allt väsentligt av utdelningar från dotterbolag och därmed förknippade nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| Mkr | 2010 31 Mars | 2009 31 Dec | 2009 30 Sep | 2009 30 Juni | 2009 31 Mars |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Andelar i koncernföretag | 114,0 | 250,0 | 265,0 | 289,0 | 320,6 |
| Långfristiga fordringar | 1,2 | 1,2 | - | - | - |
| Kortfristiga fordringar | 431,1 | 252,3 | 166,9 | 127,2 | 36,2 |
| Kassa och bank | 4,5 | 1,2 | 88,1 | 92,3 | 88,5 |
| TILLGÅNGAR | 550,8 | 504,7 | 520,0 | 508,5 | 445,4 |
| Eget kapital | 548,1 | 501,8 | 518,9 | 504,7 | 439,4 |
| Avsättningar | 1,2 | 1,2 | - | - | - |
| Kostfristiga skulder | 1,5 | 1,7 | 1,0 | 3,8 | 6,0 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | 550,8 | 504,7 | 520,0 | 508,5 | 445,4 |

SCRIBONA