

## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2016

- Substansvärdet ökade med 24,1 procent till 123 kronor per aktie
- Index steg med 6,0 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 24,54 (14,09) kronor

### SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 24,1 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2016 till 123 kronor per aktie<sup>1</sup>, vilket är en ökning med 24,1 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2015 (103 kronor per aktie den 31 december 2015). Detta är 18,0 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 6,0 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal ökade substansvärdet med 15,2 procent. Index steg under motsvarande period med 10,1 procent.

Större<sup>2</sup> positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 september 2016, hade innehaven i Oriflame, Svolder, Bilia, Catena Media och Fabega. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehavet i MQ Holding.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2016 var 146,50 kronor (111,00 kronor den 31 december 2015), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 37 (8) procent under delårsperioden.

### SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2016

	Antal	Kurs, kr <sup>3</sup>	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilia	5 210 350	210,50	1 097	24	19,6
Fabega	5 500 000	156,10	859	19	15,3
Oriflame	1 950 000	314,10	612	13	10,9
Svolder	2 487 179	178,50	444	10	7,9
SEB	4 500 000	85,95	387	9	6,9
Nordax	5 190 502	48,00	249	5	4,4
Catena Media	3 030 303	77,50	235	5	4,2
Scandi Standard	3 667 667	63,25	232	5	4,1
Bulten	2 263 535	95,75	217	5	3,9
MQ Holding	6 257 170	34,00	213	5	3,8
Övriga noterade värdepapper			714	16	12,7
<i>Summa noterade värdepapper</i>			5 258	116	93,8
<i>Onoterade värdepapper</i>			246	5	4,4
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			246	5	4,4
Övriga tillgångar och skulder, netto <sup>4</sup>			100	2	1,8
<b>Totalt</b>			<b>5 604</b>	<b>123</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Observera att uppgifterna i denna delårsrapport, där så är tillämpligt, har omräknats till följd av den uppdelning av Öresunds aktier (så kallad aktiesplit 2:1) som skedde under maj 2016. Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

<sup>2</sup> Överstigande 50 Mkr.

<sup>3</sup> Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

<sup>4</sup> Varav likvida medel uppgick till 111 Mkr.

## VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 september 2016 till 5.504 Mkr jämfört med 4.472 Mkr den 31 december 2015. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 1.127 (1.119) Mkr samt avyttrats<sup>5</sup> för 1.097 (1.155) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -21 Mkr den 30 september 2016. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 234 Mkr att säljas och likvida medel att öka med motsvarande belopp, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en ökning av likvida medel med 405 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -14 Mkr den 30 september 2016. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 40 Mkr att köpas och likvida medel att minska med motsvarande belopp, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en minskning av likvida medel med 40 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle minskningen av likvida medel i stället vara 169 Mkr.

## Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2016

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för 604 (362) Mkr samt avyttrades för 518 (474) Mkr. De större<sup>6</sup> enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets tredje kvartal var Nordax 155 Mkr, Investor 149 Mkr, SCA 113 Mkr, IES<sup>7</sup> 107 Mkr och Autoliv 61 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets tredje kvartal var Oriflame 235 Mkr, Telia Company 105 Mkr och Atlas Copco 98 Mkr.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden framgår nedan.

### Större nettoförvärv, 1 januari – 30 september 2016

	Mkr
Nordax	219
Investor	180
Internationella Engelska Skolan	107
Catena Media	100
Autoliv	77
SCA	71

### Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 september 2016

	Mkr
Oriflame	235
Telia Company	177
ABB	164
Atlas Copco	98
Electrolux	72

## Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2016

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
19 augusti	Oriflame	-550 000	2 252 990	4,0	4,0
30 september	IES <sup>7</sup>	2 023 076	2 023 076	5,1	5,1

## RESULTAT

### Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden uppgick till 1.115 (641) Mkr, vilket motsvarar 24,54 (14,09) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 997 (514) Mkr respektive 135 (136) Mkr.

Koncernens resultat för det tredje kvartalet 2016 uppgick till 738 (61) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 742 (54) Mkr.

### Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 1.115 (640) Mkr.

## LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

### Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2016 till 111 Mkr jämfört med 232 Mkr den 31 december 2015.

Soliditeten uppgick den 30 september 2016 till 95 procent (96 procent den 31 december 2015).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.127 (1.119) Mkr under delårsperioden.

<sup>5</sup> Inklusive eventuell inlösen samt erhållna optionspremier om 32 (48) Mkr netto.

<sup>6</sup> Överstigande 50 Mkr.

<sup>7</sup> I samband med noteringen av Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB (publ) ("IES" eller "Internationella Engelska Skolan") den 29 september 2016 på Nasdaq Stockholm, förvärvade Öresund, som så kallad ankarinvestor, 1.923.076 aktier i IES. Därutöver förvärvade Öresund 100.000 aktier den 29 september 2016.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 24) i årsredovisningen för 2015. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

### Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2015 på sidorna 19 och 39-40. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 30 september 2016 till cirka 4 procent av substansvärdet (cirka 5 procent den 31 december 2015). Beträffande krav på Öresund från HQ AB finns ingen ny information att lämna utöver den som angavs i årsredovisningen för 2015. Tilläggas kan dock att skriftväxling har fortsatt mellan parterna i tingsrätten under 2016 samt att muntliga förberedelser har ägt rum. Kallelse till huvudförhandling har skett och är planerad att äga rum mellan den 8 november 2016 och den 22 juni 2017. Öresund bestrider de framställda kraven i sin helhet. Ingen reservering har skett för kraven från HQ AB.

## ÖVRIGT

### Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har ej skett under delårsperioden och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

### Valberedning

Enligt gällande principer för utseende av valberedning skall valberedningen bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i bolaget. Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet.

Enligt pressmeddelande publicerat den 20 september 2016 består valberedningen av Mats Qviberg (representerande Mats Qviberg med familj), Sten Dybeck (representerande Sten Dybeck med familj), Magnus Hybbinette (representerande Elsa och Harry Gabrielssons Stiftelse) och Astrid Ohlin (representerande sig själv). Mats Qviberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Mats Qviberg är i dag ordförande i Öresunds styrelse. Valberedningen avviker från ”Svensk kod för bolagsstyrning” vad gäller att styrelsens ordförande även är ordförande i valberedningen. Anledningen till denna avvikelse är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande.

Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman, fredagen den 21 april 2017, presentera förslag avseende val av styrelse samt övriga frågor valberedningen har att behandla. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, [www.oresund.se](http://www.oresund.se).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas utifrån köpkurs<sup>8</sup>, där sådan finns noterad. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission på ”armlängds avstånd”, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal (till exempel EBIT) och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även sidan 40 (not 26) i årsredovisningen för 2015 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

I resultaträkningen görs det inte någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Dessa förändringar rubriceras som *värdeförändring värdepapper*. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som *realiserats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Samtliga belopp i denna delårsrapport är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

### Uppgifter avseende koncernen

Denna delårsrapport för koncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

<sup>8</sup> Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

### Koncernens andelar i intresseföretag

Öresund äger inte några andelar i intresseföretag.

### Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början<sup>9</sup> minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att företaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

### KALENDER

Bokslutskommuniké 2016

20 januari 2017, klockan 08.00 CET

Årsstämma

21 april 2017, klockan 14.00 CET i Stockholm

Till aktieägarna distribueras endast årsredovisningen. Övriga rapporter finns tillgängliga på webbplatserna [www.oresund.se](http://www.oresund.se) och [www.cisionwire.se/investment-ab-oresund](http://www.cisionwire.se/investment-ab-oresund) samt på företagets kontor. Rapporter skickas till dem som så önskar.

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli månad redovisas i mitten av augusti. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats [www.oresund.se](http://www.oresund.se) samt på [www.cisionwire.se/investment-ab-oresund](http://www.cisionwire.se/investment-ab-oresund).

Stockholm den 11 oktober 2016

Gustav Lindner  
Verkställande direktör

*Frågor besvaras av Gustav Lindner, telefon 08 – 402 33 00.*

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisorer.

*Denna information är sådan som Investment AB Öresund (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 oktober 2016 klockan 08.00 CET.*

---

<sup>9</sup> Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

## Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

<b>Mkr</b>	<b>Juli - sept 2016</b>	<b>Juli - sept 2015</b>	<b>Jan - sept 2016</b>	<b>Jan - sept 2015</b>
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	0,3	9,4	134,7	136,0
Övriga intäkter	-	2,1	-	6,9
Värdeförändring värdepapper	741,7	54,1	997,2	513,7
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>742,0</i>	<i>65,6</i>	<i>1 131,9</i>	<i>656,6</i>
Administrationskostnader	-3,8	-4,6	-16,5	-16,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>738,2</b>	<b>61,1</b>	<b>1 115,3</b>	<b>640,6</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-	-0,2	-	-0,0
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>738,2</b>	<b>60,9</b>	<b>1 115,3</b>	<b>640,5</b>
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning				
	16,24	1,34	24,54	14,09
Genomsnittligt antal utestående aktier (efter genomförd aktiesplit 2:1 under maj 2016)				
	45 457 814	45 457 814	45 457 814	45 457 814

1) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Inget minoritetsintresse föreligger.

## Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2016-09-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,1	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar <sup>1, 2)</sup>	5 755,7	4 655,7
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga omsättningstillgångar	2,4	2,0
Likvida medel	111,3	232,4
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 870,5</b>	<b>4 891,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital<sup>3)</sup></b>	<b>5 603,9</b>	<b>4 693,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga skulder <sup>3)</sup>	266,6	198,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 870,5</b>	<b>4 891,2</b>
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 903	2 683
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 756	4 656
3) Antal registrerade aktier (efter genomförd aktiesplit 2:1 under maj 2016)	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	223	175
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	252	184

## Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2016	Jan - sept 2015
Eget kapital vid årets början	4 693,1	3 613,8
Lämnad utdelning <sup>1)</sup>	-204,6	-170,5
Periodens resultat <sup>2)</sup>	1 115,3	640,5
<b>Eget kapital vid periodens slut<sup>3)</sup></b>	<b>5 603,9</b>	<b>4 083,9</b>

1) 2016: Utdelningen uppgick till 4,50 kronor per aktie.  
2015: Utdelningen uppgick till 3,75 kronor per aktie.

2) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

3) Inget minoritetsintresse föreligger.

## Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - sept 2016	Jan - sept 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	1 115,3	640,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 002,2	-513,7
Betalda och erhållna räntor, netto	-	0,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>113,1</b>	<b>127,1</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>31,7</b>	<b>46,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>144,8</b>	<b>173,8</b>
<b>Förvaltningsverksamheten</b>		
Förvärv av aktier och andelar	-1 126,8	-1 118,6
Försäljning av aktier och andelar	1 065,5	1 107,6
<b>Kassaflöde från förvaltningsverksamheten</b>	<b>-61,3</b>	<b>-11,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning till aktieägare	-204,6	-170,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-204,6</b>	<b>-170,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-121,1</b>	<b>-7,7</b>
Likvida medel vid årets början	232,4	216,4
Likvida medel vid periodens slut	111,3	208,7
	<b>-121,1</b>	<b>-7,7</b>

## Nyckeltal

	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Observera att nedanstående uppgifter, där så är tillämpligt, har omräknats till följd av den aktiesplit 2:1 som genomfördes under maj 2016.			
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-	300 214
Substansvärde, Mkr	5 604	4 693	4 084
Soliditet, %	95	96	95
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	205	170	170
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 660	5 046	3 898
Förändring av substansvärdet, %	24,1	35,4	17,8
SIX Portfolio Return Index, %	6,0	10,5	3,9
SIX Return Index, %	6,0	10,4	3,8
OMX Stockholm_PI, %	2,5	6,6	0,4
Förvaltningskostnad, %		0,5	
Antal anställda	4	4	4
<b>Kronor per aktie</b>			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	24,54	27,49	14,09
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) <sup>1)</sup>		4,50	
Börskurs (senaste betalkurs)	146,50	111,00	85,75
Substansvärde	123,28	103,24	89,84

1) 2015-12-31: Enligt styrelsens förslag.

## Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - sept 2016	Jan - sept 2015
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	134,7	136,0
Övriga intäkter	-	6,9
Värdeförändring värdepapper	997,2	513,7
<b>Resultat förvaltningsverksamheten</b>	<b>1 131,9</b>	<b>656,6</b>
Administrationskostnader	-16,5	-16,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 115,3</b>	<b>640,6</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 115,3</b>	<b>640,4</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 115,3</b>	<b>640,4</b>

## Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,1	1,2	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	7,1
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	5 755,7	4 655,7	3 892,2
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	-	-	172,9
Övriga omsättningstillgångar	2,4	2,0	2,3
Kassa och bank	111,3	232,3	198,5
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 870,5</b>	<b>4 891,2</b>	<b>4 274,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital<sup>2)</sup></b>	<b>5 603,9</b>	<b>4 693,1</b>	<b>4 080,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder <sup>3)</sup>	266,6	198,1	194,0
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 870,5</b>	<b>4 891,2</b>	<b>4 274,0</b>
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 903	2 683	2 426
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 756	4 656	3 892
2) Antal registrerade aktier (efter genomförd aktiesplit 2:1 under maj 2016)	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	223	175	175
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	252	184	178



## Noter

### HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera om.

### UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT - KLASIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39.

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De identifieras vid första redovisningstillfället till denna kategori. Värdering till verkligt värde via resultaträkningen bedöms bäst återspegla verksamheten. För upplysningar om värdering av onoterade tillgångar och känslighetsanalys för onoterade tillgångar hänvisas till not 11 i årsredovisningen för 2015, då inga väsentliga skillnader föreligger. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. 2016: Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioden. 2015: Till följd av att det konvertibla förlagslånet i Carnegie bedömdes kunna återbetalas omkring den 31 december 2015 redovisades det som en kortfristig fordran från och med den 30 september 2015.

Koncernen	Redovisat värde 160930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 <sup>1)</sup>
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 755,7	5 509,6	-	246,1
Likvida medel	111,3	111,3	-	-
Skuld aktielån	-213,3	-213,3	-	-
Utställda optioner	-38,7	-37,9	-0,8	-
<b>Redovisat värde den 30 september 2016</b>	<b>5 615,0</b>	<b>5 369,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>246,1</b>

Koncernen	Redovisat värde 150930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 <sup>1)</sup>
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 892,2	3 693,9	-	198,2
Kortfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	172,9	-	-	172,9
Likvida medel	208,7	208,7	-	-
Skuld aktielån	-137,2	-137,2	-	-
Utställda optioner	-40,8	-40,2	-0,6	-
<b>Redovisat värde den 30 september 2015</b>	<b>4 095,8</b>	<b>3 725,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>371,1</b>

**Nivå 1:** Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

**Nivå 2:** Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

**Nivå 3:** Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

#### <sup>1)</sup> Nivå 3:

	IB 160101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar <sup>2)</sup>	UB 160930
Aktier och andelar	257,8	-	-	-	-7,9	-3,8	246,1
<b>Totalt nivå 3</b>	<b>257,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7,9</b>	<b>-3,8</b>	<b>246,1</b>

#### <sup>1)</sup> Nivå 3:

	IB 160701	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar <sup>2)</sup>	UB 160930
Aktier och andelar	246,1	-	-	-	-	-0,0	246,1
<b>Totalt nivå 3</b>	<b>246,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,0</b>	<b>246,1</b>

#### <sup>1)</sup> Nivå 3:

	IB 150101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar <sup>2)</sup>	UB 150930
Aktier och andelar	320,4	-	-180,3	-	-22,6	80,7	198,2
Långfristiga fordringar	148,8	-	-	-172,9	-	24,0	-
Kortfristiga fordringar	-	-	-	172,9	-	-	172,9
<b>Totalt nivå 3</b>	<b>469,3</b>	<b>-</b>	<b>-180,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-22,6</b>	<b>104,7</b>	<b>371,1</b>

#### <sup>1)</sup> Nivå 3:

	IB 150701	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar <sup>2)</sup>	UB 150930
Aktier och andelar	382,1	-	-180,3	-	-7,5	3,8	198,2
Långfristiga fordringar	170,7	-	-	-172,9	-	2,1	-
Kortfristiga fordringar	-	-	-	172,9	-	-	172,9
<b>Totalt nivå 3</b>	<b>552,9</b>	<b>-</b>	<b>-180,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,5</b>	<b>6,0</b>	<b>371,1</b>

De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

<sup>2)</sup> Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.

**ALTERNATIVA NYCKELTAL**

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2015 på sidan 40, not 23. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

**POSTER INOM LINJEN**

	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	302	243
Eventualförpliktelser	-	-