

Delårsrapport januari – september 2009

Tredje kvartalet 2009

- Koncernens nettoresultat uppgick till -27 MSEK (91).
- Nettoresultatet exklusive avyttrade enheter uppgick till -27 MSEK (-6).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -0,53 SEK (1,01).
- Bures andel av portföljbolagens nettoomsättning ökade till 341 MSEK (203).
- Bures andel av portföljbolagens EBITA-resultat minskade till -27 MSEK (-17).
- Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -2 MSEK (156).
- Bure och Altor har sålt 50 procent av sitt innehav till cirka 50 nyckelpersoner i Max Matthiessen till bokfört värde. Bures ägarandel i Max Matthiessen uppgår till 17,5 procent.

Delårsperioden januari – september 2009

- Koncernens nettoresultat uppgick till 105 MSEK (347).
- Nettoresultatet exklusive avyttrade enheter uppgick till 83 MSEK (112).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,94 SEK (3,78).
- Bures andel av portföljbolagens nettoomsättning uppgick till 940 MSEK (783).
- Bures andel av portföljbolagens EBITA-resultat minskade till -59 MSEK (35).
- Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -86 MSEK (343).
- Moderbolagets egna kapital uppgick till 26,83 SEK (29,72) per aktie.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Styrelserna för Bure Equity AB och Skanditek Industriförvaltning AB föreslår ett samgående mellan bolagen. Samgåendet föreslås genomföras via en fusion där Bure som övertagande bolag absorberar Skanditek. Utbytesförhållandet i samgåendet innebär att 4 aktier i Skanditek berättigar till 3 nya aktier i Bure.
- I anknytning till samgåendet mellan Bure och Skanditek föreslår Bures styrelse en extra utdelning till Bures nuvarande aktieägare om sammanlagt cirka 478 MSEK, motsvarande 9,50 SEK per aktie.
- Enligt tidigare överenskommelse i samband med förvärvet av Carnegie har Altor och Bure i oktober erbjudit ägarspridning med upptill 25 procent av bolaget till nyckelpersoner. Bures ägarandel kommer därefter att uppgå till 26,3 procent.

Kort om Bure

Bure är ett investeringsbolag med den primära inriktningen att vara en långsiktig ägare till onoterade bolag med god och stabil intjäning och inom branscher där Bure har en erfarenhet.

VD-KOMMENTAR

Bure respektive Skanditeks styrelser presenterade den 14 oktober 2009 ett förslag till bolagens aktieägare om att gå samman i ett gemensamt bolag. Detta är ett logiskt steg i Bures utveckling och de kombinerade resurserna gör att det nya bolaget blir en starkare aktör på den finansiella marknaden. Det nya bolaget får dessutom en intressant investeringsportfölj med en balanserad mix av såväl noterade som onoterade, mindre och medelstora bolag. Extra bolagsstämmor kommer att hållas i Bure respektive Skanditek den 1 december 2009.

Även om vi kunnat se några ljusglimtar, har den svaga ekonomin alltså påverkat Bures portföljbolag negativt under kvartalet. Bure har fortsatt varit aktivt och vidtagit ytterligare åtgärder tillsammans med ledningarna i portföljbolagen i syfte att dämpa effekterna av den svagare marknaden. Mycket fokus läggs på säljinsatser och kundbearbetningen är intensiv.

Sedan slutförandet av Bures och Altors förvärv av Carnegie och Max Matthiessen i maj har mycket hänt. Carnegie har givetvis en bit kvar till historiska nivåer, men bolaget har kommit in på fastare mark med en intäktsrend i rätt riktning och ett positivt underliggande resultat. Samtidigt resulterar tidigare och pågående besparingar i en successivt lägre kostnadsbas. Bolaget har fått en ny VD, Frans Lindelöw, och har dessutom genomfört en rad viktiga rekryteringar av nyckelpersoner. Kunderna visar fortsatt lojalitet till bolaget, vilket bland annat visat sig i ett inflöde av kapital samt toppranking i Prosperas ranking "Corporate Finance 2009". Max Matthiessen uppvisade en stabil omsättningsutveckling under det tredje kvartalet och levererade ett högre resultat, exklusive nedskrivning, än föregående år. Bure ser fram emot att få bidra till fortsatt utveckling av Carnegie och Max Matthiessen i syfte att återta och förbättra respektive bolags marknadsposition.

Mercuris marknad har under tredje kvartalet varit fortsatt instabil och ytterligare kostnadsbesparingar har genomförts. Bolaget har under året reducerat antalet anställda med cirka 120 personer och lagt ner verksamheten i Spanien och Japan med betydande kostnadsbesparingar som följd. Det finns nu en viss optimism i organisationen kring stabilisering i marknaden genom ökning av antalet förfrågningar från kunder. Detta har ännu inte resulterat i affärer så effekterna på helåret är fortsatt svårbedömda.

Energoreteas verksamhet vilar på tre huvudområden, två av dessa, Energi & Elkraft respektive ICT, har utvecklats i linje med plan under 2009. Installationsområdet i Stockholm, med exponering mot fastighetsägare och byggbolag, kände av en svagare marknad under våren, med en svag utveckling som följd. Orderinflödet under senare delen av andra kvartalet och tredje kvartalet visar på en viss återhämtning för installationsområdet. Bolaget arbetar fortsatt intensivt med marknadsbearbetning.

SRC har under kvartalet arbetat framgångsrikt med att ta in nya projekt. De kostnadsbesparingsåtgärder som planerades genomföras har nu verkställts fullt ut.

Celemi har uppvisat ett svagt kvartal med fallande försäljning. Fallet i omsättning har dock bromsats upp jämfört med det andra kvartalet. Åtgärder har vidtagits för att sänka kostnadsnivån, vilket successivt kommer att ge effekt.

Bure har fortsatt en stark finansiell ställning med en nettolånefordran vid september månads utgång på cirka 700 MSEK. Minskat med åtagandet om den fördröjda köpeskillingen i Carnegie, återstår cirka 560 MSEK.

Carl Backman
Verkställande direktör

PORTFÖLJBOLAGEN JANUARI – SEPTEMBER 2009
(BEFINTLIGA ENHETER)¹

	Ägarandel %	Nettoomsättning, MSEK		EBITA, MSEK ²		EBITA-marginal, %	
		9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008
Carnegie	35,0	1 348,0	2 277,0	-82,0 ³	849,0 ³	-6,1	37,3
Mercuri	100,0	468,1	559,9	-56,4	17,3	-12,0	3,1
Energoretea	94,3	204,2	194,9	8,1	16,6	4,0	8,5
Max Matthiessen	17,5	416,0	446,0	85,0	79,0	20,4	17,7
SRC	96,2	22,8	28,4	-0,6	1,0	-2,7	3,4
Celemi	30,4	23,4	40,2	-7,4	5,0	-31,8	12,5
Totalt		2 482,5	3 546,4	-53,3	967,9	-2,1	27,3
Bures andel⁴		939,8	783,2	-58,8	35,4	-7,9	4,5

¹ Tabellen inkluderar innehav per 30 september 2009.

² EBITA definieras som rörelseresultat före goodwillnedskrivningar och före avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

³ EBITA före kreditreserveringar. Siffrorna är ifrån Carnegie Investment Bank, ett dotterbolag till ABCIB Holding AB.

⁴ Bures andel av omsättning och EBITA är beräknad utifrån den tid som Bure ägt portföljbolaget och med Bures ägarandel vid periodens slut. Jämförelsetalet är beräknat proforma med samma ägarandel vid periodens slut innevarande år.

Övriga innehav kommenteras på sidan 7.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Bure har i augusti via ett ägarspridningsprogram sålt 50 procent av sitt innehav i Max Matthiessen till cirka 50 nyckelpersoner i bolaget till bokfört värde. Bures investerade kapital i Max Matthiessen, efter ägarspridning till nyckelpersoner, uppgår till 58 MSEK i form av aktier och lån. Bures ägarandel i Max Matthiessen uppgår till cirka 17,5 procent.

I september har Bure återköpt 1 procent av aktierna i EnergoRetea från ledande befattningshavare för 1 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Nettolånefordran i Bure uppgår till 698 MSEK inklusive de vilande bolagen. Minskat med utestående åtaganden och transaktioner gällande investeringen i Carnegie uppgår nettolånefordran till cirka 560 MSEK. Med detta i beaktande uppgår kassan tillgänglig för investeringsverksamheten till 429 MSEK.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Enligt tidigare överenskommelse i samband med förvärvet av Carnegie har Altor och Bure i oktober erbjudit ägarspridning med upptill 25 procent av bolaget till nyckelpersoner. Bures ägarandel kommer därefter att uppgå till 26,3 procent. Till följd av transaktionen kommer det uppstå en bokföringsmässig förlust under fjärde kvartalet i Burekoncernen på totalt cirka 112 MSEK. Detta med anledning av den negativa goodwill som uppstod vid förvärvet av bolaget. I moderbolaget uppkommer ingen resultateffekt.

SAMGÅENDE MELLAN BURE OCH SKANDITEK

Styrelserna för Bure Equity AB och Skanditek Industriförvaltning AB föreslår att bolagen går samman. Det nya bolaget får en intressant investeringsportfölj med en balanserad mix av såväl noterade som onoterade, mindre och medelstora bolag. Bure och Skanditek har en gemensam syn på att skapa aktieägarvärde genom att bidra till utvecklingen av sina portföljbolag genom ett tydligt huvudägarskap med en aktiv ägaragenda och styrelserepresentation. Samgåendet bedöms vara ett naturligt led i utvecklingen för båda bolagen, där de kombinerade resurserna gör att det nya bolaget blir en starkare aktör på den finansiella marknaden. Med ett sammanlagt börsvärde om cirka 2,5 miljarder kronor och en tydlig logik bakom samgåendet, bedöms den nya koncernen utgöra ett attraktivt investeringsalternativ.

Samgåendet genomförs genom en fusion där Bure som övertagande bolag absorberar Skanditek. Utbytesförhållandet innebär att 4 aktier i Skanditek berättigar till 3 nya aktier i Bure.

I anknytning till samgåendet föreslår Bures styrelse en extra utdelning till Bures nuvarande aktieägare om sammanlagt cirka 478 MSEK, motsvarande 9,50 SEK per aktie. När samgåendet är genomfört kommer Skanditeks aktieinnehav om 19,9 procent i Bure att makuleras.

Styrelserna för Bure och Skanditek anser att fusionen är till fördel för respektive bolag och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig. Båda styrelserna rekommenderar enhälligt fusionen till sina respektive aktieägare och att

aktieägarna godkänner den gemensamma fusionsplanen på Bures respektive Skanditeks extra bolagsstämmor som båda förväntas hållas den 1 december 2009. Styrelsernas rekommendationer har stöd av s. k. Fairness Opinions från KPMG respektive PwC.

Förslag till styrelse för det nya bolaget kommer att offentliggöras inför den extra bolagsstämman i Bure. Avsikten är att Björn Björnsson ska föreslås som ordförande i den nya styrelsen och att Patrik Tigerschiöld ska utses till VD. Moderbolaget i den nya koncernen föreslås fortsatt heta Bure Equity AB.

Målsättningen är att kostnadssynergier till följd av samgåendet ska innebära en halvering av den sammanlagda förvaltningskostnaden med full effekt från slutet av 2010.

Styrelsernas förslag till fusion stöds av bolagens större aktieägare familjen Tigerschiöld, Catella Fonder och familjen Björkman (inklusive Johan Björkmans stiftelse), vilka tillsammans innehar cirka 25 procent av aktierna i Bure (inklusive Skanditeks aktieinnehav om 19,9 procent) respektive cirka 64 procent i Skanditek.

Bures och Skanditeks respektive styrelse och ledning bedömer att fusionen kan slutföras tidigast i slutet av januari 2010.

INFORMATION OM PORTFÖLBOLAGEN CARNEGIE INVESTMENT BANK¹

Carnegie på fastare mark. Successivt ökade intäkter och lägre kostnader.

Resultaträkningar	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Provisionsnetto	404	564	1 124	1 928	2 393
Räntenetto	19	15	42	100	73
Nettores. finans. post till verkligt v.	44	139	182	249	276
Summa intäkter	467	718	1 348	2 277	2 742
Rörelsekostnader	-431	-224	-1 331	-1 388	-2 509
EBITA-resultat före jämförelsestörande poster	36	495	17	889	233
%	7,7	68,9	1,3	39,0	8,5
Jämförelsestörande poster	-17	-40	-99	-40	-195
EBITA före kreditreserveringar	19	455	-82	849	38
%	4,1	63,4	-6,0	37,3	1,4
Kreditreserveringar	2	-1 052	2	-1 182	-1 956
Resultat före skatt	21	-597	-80	-333	-1 918
Skatter	-11	180	-25	100	-300
Nettoresultat	10	-417	-105	-233	-2 218

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2009	2008	2008
Kassa och tillgodohavanden bank	464	357	265
Belåningsbara skuldsförbindelser	275	523	477
Utlåning kreditinstitut & allmänhet	9 300	10 791	7 741
Aktier & värdepapperspositioner	2 617	15 609	3 737
Fondlikvid fordringar.	40	2 921	1 059
Övriga tillgångar	1 089	2 315	1 229
Goodwill	9	9	9
Summa tillgångar	13 795	32 524	14 517
Skulder till kreditinstitut	333	13 573	1 449
Depositioner & lån allmänhet	7 102	8 563	6 651
Aktier & värdepapperspositioner	1 719	6 508	2 403
Fondlikvid skulder	254	886	248
Övriga skulder	2 115	1 078	1 354
Eget kapital	2 272	1 916	2 413
Summa skulder och eget kapital	13 795	32 524	14 517

Nyckeltal	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2008
Förvalt kapital (exkl Private Bank)	88 900	121 700	91 000
Kapitaltäckningskvot, %	2,51	1,54	3,05
Kostnad/intätskvot, %	99	61	91
Medelantal anställda	710	826	815

¹ Resultat- och balansräkning för Carnegie Investment Bank, ett dotterbolag till ABCIB Holding AB.

² Före jämförelsestörande poster och kreditreserveringar

- Successivt ökade intäkter under 2009 men lägre intäkter i relation till 2008. Intäkterna under tredje kvartalet minskade till 467 MSEK (718). Under nio-månadersperioden minskade intäkterna till 1 348 MSEK (2 277).
- Inlöfte av kapital till Asset Management och Private Banking och hög aktivitet inom Investment Banking avseende kapitalanskaffningar.
- Carnegie toppar återigen rankingen inom företagsaffärer på den svenska marknaden genom en delad första plats i en undersökning av TNS Sifo Prospera.
- EBITA-resultatet före kreditreserveringar för tredje kvartalet uppgick till 19 MSEK (455) och för niomånadersperioden till -82 MSEK (849).
- Resultatet under tredje kvartalet är belastat jämförelsestörande poster om -17 MSEK (-40) och för niomånadersperioden med -99 MSEK (-40).
- Tidigare och pågående besparingar resulterar i lägre kostnadsbas. Justerat för jämförelsestörande poster och vinstdelning uppgår rörelsekostnaderna för niomånadersperioden till 1 234 MSEK (1 388).
- Frans Lindelöw har i september tillträtt som ny VD för Carnegie.
- Under tredje kvartalet har Carnegie genomfört ett antal nyckelrekryteringar vilket förstärkt Carnegies topprankade position inom analys och mäklari.
- Hög finansiell styrka med en kapitaltäckningskvot om 2,51 (1,54). Låga marknads- och kreditrisker med en kraftigt reducerad balansräkning uppgående till 14 Mdr (33).
- Altor och Bure har i oktober erbjudit ägarspridning till nyckelpersoner på Carnegie med upp till 25 procent av bolaget.

Carnegie Investment Bank AB (publ) är en ledande oberoende investment-bank med nordiskt fokus. Carnegie är aktiva inom områdena värdepappers-handel, investment banking, kapitalförvaltning och private banking.

carnegie.se

Styrelseordförande: Arne Liljedahl Ägarandel: 35 procent, 30 september 2009
VD: Frans Lindelöw

MERCURI INTERNATIONAL

Mercuris marknad har under tredje kvartalet varit fortsatt instabil och ytterligare kostnadsbesparingar har genomförts.

Resultaträkningar	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	99	136	468	560	784
Rörelsens kostnader	-139	-156	-512	-543	-753
EBITA-resultat före jämförelsestörande poster	-40	-20	-44	17	31
%	-40,4	-14,9	-9,4	3,1	3,9
Jämförelsestörande poster	2	0	-13	0	-10
Resultatandelar i intressebolag	1	0	1	0	0
EBITA	-37	-20	-56	17	21
%	-37,4	-14,9	-12,0	3,1	2,7
Av-/nedskrivningar på övervärden	0	0	-14	0	-15
Rörelseresultat	-37	-20	-70	17	6
Finansiellt netto	-4	1	-7	-3	0
Resultat före skatt	-41	-19	-77	15	6
Skatter	1	-4	-6	-11	-23
Nettoresultat	-40	-23	-83	4	-17

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2009	2008	2008
Goodwill	304	323	333
Övr. immateriella anlägg.n.tillgångar	3	3	3
Materiella anläggningstillgångar	20	19	24
Finansiella anläggningstillgångar	27	33	27
Varulager m.m.	1	2	1
Kortfristiga fordringar	133	193	190
Kassa, bank, kortfristiga placeringar	51	90	112
Summa tillgångar	545	663	690
Eget kapital	238	328	334
Avsättningar	43	44	48
Långfristiga skulder	40	105	104
Kortfristiga skulder	224	186	204
Summa skulder och eget kapital	545	663	690

Nyckeltal	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Tillväxt, %	-27	-1	-16	4	2
Varav organisk tillväxt, %	-33	-1	-23	3	-2
Operativt kassaflöde	-20	-11	-63	-14	-5
Soliditet, %			44	50	48
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)			-96	-31	-14
Medelantal anställda			563	626	626
Förädlingsvärde per anställd, rullande 12 månader			752	855	826

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med 27 procent till 99 MSEK (136). För niomånadersperioden minskade nettoomsättningen med 16 procent till 468 MSEK (560). Rensat för valutaeffekter uppgår omsättningsminskningen till -23 procent.
- Tredje kvartalet visade på en fortsatt svag marknad med låg aktivitet.
- EBITA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till -37 MSEK (-20). För niomånadersperioden uppgick EBITA-resultatet till -56 MSEK (17). Valutaeffekten beräknas till -10 MSEK.
- Kostnadsbesparingsprogrammet som beslutades i början av året löper på enligt plan. Antalet anställda har sedan årsskiftet minskat med 106 personer.
- Mercuri International Group AB:s styrelse har under perioden utökats med en ledamot, Elisabeth Annell.
- Bolagets nettoskuld uppgick till 96 MSEK (31) vid periodens utgång. Bolaget har under tredje kvartalet omförhandlat sitt kreditavtal med huvudbanken.

Mercuri International är Europas ledande konsult- och utbildningsföretag inom försäljning och ledarskap med verksamhet i alla världsdelar via hel-ägda dotterbolag och franchisetagare.

mercuri.net

Styrelseordförande: Mats Pousette Ägarandel: 100 procent, 30 september 2009
VD: Susanne Lithander

ENERGORETEA

Orderingången under senare delen av andra kvartalet och tredje kvartalet visar på en återhämtning för installationsområdet.

Resultaträkningar	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	53	59	204	195	274
Rörelsens kostnader	-52	-54	-195	-172	-247
EBITA-resultat före jämförelsestörande poster	1	5	9	23	27
%	1,9	9,0	4,4	11,7	9,9
Jämförelsestörande poster	-1	-2	-1	-5	-7
Resultatandelar i intressebolag	0	0	0	0	0
EBITA	0	3	8	17	20
%	0,0	5,1	3,9	8,5	7,2
Av-/nedskrivningar på övervärden	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	3	8	17	20
Finansiellt netto	0	-1	-1	-2	-2
Resultat före skatt	0	2	7	15	18
Skatter	0	-1	-3	-5	-6
Nettoresultat	0	1	4	10	12

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2009	2008	2008
Goodwill	156	156	155
Övr. immateriella anläggningstillgångar	1	2	2
Materiella anläggningstillgångar	10	11	12
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	1
Varulager m.m.	27	31	20
Kortfristiga fordringar	42	51	64
Kassa, bank, kortfristiga placeringar	7	8	9
Summa tillgångar	243	260	263
Eget kapital	134	126	129
Avsättningar	5	5	5
Långfristiga skulder	44	64	62
Kortfristiga skulder	60	65	67
Summa skulder och eget kapital	243	260	263

Nyckeltal	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Tillväxt, %	-10	48	5	35	34
Varav organisk tillväxt, %	13	25	-6	29	22
Operativt kassaflöde	12	-77	12	-29	-14
Soliditet, %			55	49	49
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)			-47	-67	-54
Medelantal anställda			272	268	275
Förädlingsvärde per anställd, rullande 12 månader			744	820	774

- Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 53 MSEK (59) för tredje kvartalet. För niomånadersperioden ökade nettoomsättningen med 5 procent till 204 MSEK (195).
- EBITA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till 0 MSEK (3). För niomånadersperioden uppgick EBITA-resultatet till 8 MSEK (17).
- Under perioden har EnergoRetea samlat verksamheten inom Energi & Elkraft i ett affärsområde med Stefan Lagerholm som affärsområdeschef.
- Under perioden har EnergoRetea fått in nya och/eller utökade uppdrag åt bl.a. Länsförsäkringar, IBS, Kriminalvården, Atrium Ljungberg, E.ON och Akademiska Hus.

EnergoRetea är en teknikkonsultkoncern som erbjuder tjänster inom Installationsteknik, Energi, Elkraft och Kommunikationssystem.

EnergoRetea är i huvudsak verksamt i Stockholmsområdet och södra Sverige.
energoretease

Styrelseordförande: Kjell Duveblad Ägarandel: 94,3 procent, 30 september 2009
VD: Martin Dahlgren

MAX MATTHIESSEN

Stabil omsättningsutveckling under tredje kvartalet och ett högre resultat än föregående år.

Resultaträkningar	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	139	144	416	446	605
Rörelsens kostnader	-97	-122	-331	-367	-498
EBITA-resultat före jämförelsestörande poster	30	22	85	79	107
%	21,6	15,3	20,4	17,7	17,7
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Resultatandelar i intressebolag	0	0	0	0	0
EBITA	30	22	85	79	107
%	21,6	15,3	20,4	17,7	17,7
Av-/nedskrivningar på övervärden	-76	-6	-77	-17	-33
Rörelseresultat	-46	16	8	62	74
Finansiellt netto	-2	2	-2	6	10
Resultat före skatt	-48	18	6	68	84
Skatter	-6	-6	-16	-24	-43
Nettoresultat	-54	12	-10	44	41

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2009	2008	2008
Goodwill	187	220	204
Övr. immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	9	10	9
Finansiella anläggningstillgångar	28	27	22
Varulager m.m.	0	0	0
Kortfristiga fordringar	93	81	83
Kassa, bank, kortfristiga placeringar	117	234	286
Summa tillgångar	434	572	604
Eget kapital	237	355	360
Avsättningar	73	73	73
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	124	144	171
Summa skulder och eget kapital	434	572	604

Nyckeltal	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Tillväxt, %	-3	-1	-7	6	6
Operativt kassaflöde			-23		74
Soliditet, %			55	62	60
Medelantal anställda	331	331	336	340	330

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med 3 procent till 139 MSEK (144) och för niomånadersperioden med 7 procent till 416 MSEK (446).
- EBITA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till 30 MSEK (22) och för niomånadersperioden till 85 MSEK (79).
- Max Matthiessen har slutit ett samarbetsavtal med Willis. Samarbetet innebär att Max Matthiessens kunder kan ta del av Willis sakförsäkringslösningar. Willis i sin tur hänvisar sina kunder som önskar tjänstepensionslösningar i Sverige till Max Matthiessen.
- Försäkringslösningssupphandlingen UIG3 har nu gått in i en implementeringsfas. I princip alla UIG2-anstutna bolag har tecknat sig för UIG3 och även nya koncerner står på kö för anslutning.
- Flytträttsfrågan har intensifierats genom att regeringen kallat till möte med branschföreträdare. Slutsatsen blev dock att flytträtten troligen inte kan införas fullt ut utan att staten beordrar att det blir realitet.

Max Matthiessen är Sveriges ledande oberoende rådgivare inom personförsäkring och trygghetssparande. Verksamheten omfattar kvalificerad rådgivning och administration inom området för personrelaterade försäkringar som pensionslösningar men även finansiella tjänster samt kvalificerade konsulttjänster inom området för pensioner och förmåner. Bolagets kunder är företag, organisationer och deras anställda.

maxmatthiessen.se

Styrelseordförande: Claes Ekström Ägarandel: 17,5 procent, 30 september 2009
VD: Christoffer Folkebo

SRC

Under kvartalet har SRC arbetat framgångsrikt med att ta in nya projekt. De kostnadsåtgärder som beslutats har nu verkställts fullt ut.

Resultaträkningar	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	6,1	8,1	22,8	28,4	36,6
Rörelsens kostnader	-6,3	-8,2	-23,4	-27,4	-36,1
EBITA-resultat före jämförelsestörande poster	-0,2	-0,1	-0,6	1,0	0,5
%	-3,9	-1,2	-2,7	3,4	1,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultatandelar i intressebolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITA	-0,2	-0,1	-0,6	1,0	0,5
%	-3,9	-1,2	-2,7	3,4	1,4
Av-/nedskrivningar på övervärden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,2	-0,1	-0,6	1,0	0,5
Finansiellt netto	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3
Resultat före skatt	-0,2	-0,1	-0,6	1,1	0,8
Skatter	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Nettoresultat	-0,2	-0,1	-0,6	0,8	0,5

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2009	2008	2008
Goodwill	0	0	0
Övr. immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager m.m.	1	2	1
Kortfristiga fordringar	4	4	8
Kassa, bank, kortfristiga placeringar	5	6	6
Summa tillgångar	10	13	15
Eget kapital	6	7	7
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	4	6	8
Summa skulder och eget kapital	10	13	15

Nyckeltal	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Tillväxt, %	-25	10	-20	-4	-9
Varav organisk tillväxt, %	-25	10	-20	-4	-9
Operativt kassaflöde	-1	1	-1	1	1
Soliditet, %			60	55	44
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)			5	6	6
Medelantal anställda			22	26	26
Förädlingsvärde per anställd, rullande 12 månader			711	800	749

- Nettoomsättningen minskade för tredje kvartalet med 25 procent till 6 MSEK (8). För niomånadersperioden minskade nettoomsättningen med 20 procent till 23 MSEK (28).
- EBITA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). För niomånadersperioden uppgick EBITA-resultatet till -1 MSEK (1).
- Ökade säljinsatser och fortsatta kostnadsanpassningar.
- Nya kunder är bl.a. Granngården, OKQ8, GB Glace och Konsum Bohuslän Älvsborg.

SRC – Scandinavian Retail Center – är ett konsultföretag och en reklambyrå med retail som specialisering. Arbetet bedrivs inom ramarna för tre kompetensområden – Retail Concept, Trade Marketing och Action Marketing – som samtliga utgår ifrån detaljhandeltrender och konsumentbeteende.

scandinavianretailcenter.com

Styrelseordförande: Carl Backman Ägarandel: 96,24 procent, 30 september 2009
VD: Ola Dolck

CELEMI

Celemi uppvisar ett svagt kvartal med fallande försäljning. Åtgärder har vidtagits för att sänka kostnadsnivån.

Resultaträkningar	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	7	12	23	40	57
Rörelsens kostnader	-9	-10	-30	-35	-48
EBITA-resultat före jämförelsestörande poster	-2	2	-7	5	9
%	-28,5	16,5	-31,8	12,5	16,4
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Resultatandelar i intressebolag	0	0	0	0	0
EBITA	-2	2	-7	5	9
%	-28,5	16,5	-31,8	12,5	16,4
Av-/nedskrivningar på övervärden	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-2	2	-7	5	9
Finansiellt netto	0	0	0	0	1
Resultat före skatt	-2	2	-7	5	10
Skatter	0	0	0	0	-1
Nettoresultat	-2	2	-7	5	9

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2009	2008	2008
Goodwill	5	5	4
Övr. immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	2	3
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager m.m.	4	4	3
Kortfristiga fordringar	13	21	20
Kassa, bank, kortfristiga placeringar	3	3	10
Summa tillgångar	27	35	40
Eget kapital	23	26	30
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	5	9	10
Summa skulder och eget kapital	27	35	40

Nyckeltal	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Tillväxt, %	-35	20	-42	14	19
Varav organisk tillväxt, %	-35	20	-42	14	19
Operativt kassaflöde	-3	1	-7	4	10
Soliditet, %			83	75	75
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)			3	3	10
Medelantal anställda			28	29	28
Förädlingsvärde per anställd, rullande 12 månader			742	1 048	1 271

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 7 (11), vilket innebär en negativ tillväxt om 35 procent.
- EBITA-resultatet uppgick till -2 MSEK (2) för tredje kvartalet och -7 MSEK (5) för niomånadersperioden.
- Kostnadsbesparingsåtgärder vidtas för att nå ett förbättrat resultat under andra halvåret.

Celemi hjälper företag att genom affärssimuleringar och skräddarsydda lösningar snabbt och effektivt kommunicera nyckelbudskap för att motivera och mobilisera människor att agera i linje med företagets mål.

celemi.se

Styrelseordförande: Göran Havander Ägarandel: 30,4 procent, 30 september 2009
VD: Lars Ynner

MODERBOLAGETS INNEHAV PER 30 SEPTEMBER 2009

	Andel kapital, %	Andel röster, %	Bokfört värde, MSEK
Onoterade innehav			
Mercuri International ¹	100,00	100,00	275
Energoretea ¹	94,25	94,25	104
Carnegie (ABCIB Holding) ²	35,00	35,00	412 ²
Max Matthiessen (MM Holding) ³	17,50	23,33	4 ³
CIBVESTCO ^{4,6}	35,00	35,00	28
Scandinavian Retail Center, SRC ¹	96,24	96,24	12
Celemi	30,37	30,37	9
Business Communication Group ⁵	100,00	100,00	19
Sancera ⁵	100,00	100,00	1
Cindra	100,00	100,00	5
CR&T Holding ⁵	100,00	100,00	31
CR&T Ventures ⁵	100,00	100,00	2
Övriga vilande bolag ⁵			2
Totalt			904
Övriga nettotillgångar enligt moderbolagets balansräkning			447
Moderbolagets egna kapital			1 351
Eget kapital per aktie fördelat på 50 348 808 aktier			26,83

¹ Ägarspridningsprogram förekommer i dotterbolagen Mercuri, Energoretea och SRC. Se vidare uppgifter om utspädning på sidan 15.

² I bokfört värde för Carnegie ingår Bures andel av åtagande om fördröjd köpeskilling till Riksgälden om 184 MSEK, motsvarande 35 procent. Utöver bokfört värde om 412 finns fordringar med ett bokfört värde uppgående till 27 MSEK.

³ Utöver bokfört värde 4 MSEK på aktierna i Max Matthiessen finns fordringar med ett bokfört värde uppgående till 28 MSEK.

⁴ Management bolag, initialt ägt av Altor och Bure.

⁵ Vilande bolag och motsvaras i allt väsentligt av likvida placeringar.

⁶ Utöver bokfört värde 28 MSEK på aktierna i CIBVESTCO finns fordringar med bokfört värde uppgående till 28 MSEK.

Kommentar till tabellen:

Bures innehav utgörs av noterade innehav, vilket medför att eventuella övervärden inte framgår. Onoterade bolag redovisas löpande till bokfört värde. Läsaren ges istället möjlighet att, genom att information om resultat och finansiell ställning redovisas per portföljbolag, själv skaffa sig en uppfattning om marknadsvärdet på respektive innehav.

Bure gör löpande kassaflödesvärderingar av sina portföljbolagsinnehav för att utvärdera om det bokförda värdet skall justeras. Om en kassaflödesvärdering indikerar ett värde, som understiger bokfört värde, sker en nedskrivning. På motsvarande sätt kan värdet för ett bolag som tidigare skrivits ned reverseras om värdet åter stigit. Av naturliga skäl görs en mer kritisk bedömning innan beslut fattas om en reversering av värdet.

Att värdera ett företag innebär alltid en osäkerhet. Värderingen bygger på en bedömning av respektive företags utveckling i framtiden. De värden som framkommer i kassaflödesvärderingarna baseras på ledningens uppfattning om den framtida utvecklingen för respektive portföljbolag.

DELÅRSRAPPORT

KONCERNEN

Som en följd av att Bure är ett investeringsbolag varierar koncernens sammansättning av dotter- och intresseföretag i takt med förvärv och avyttringar. Detta medför att den konsoliderade koncernresultaträkningen är svåranalyserad och för en ändamålsenlig analys bör utvecklingen och ställningen analyseras bolag för bolag. På sidorna 4–6 lämnas utförligare information om portföljbolagen.

Resultat för tredje kvartalet

Koncernens rörelseresultat inklusive avvecklade verksamheter uppgick för kvartalet till -25 MSEK (77). Koncernens rörelseresultat i kvarvarande verksamhet uppgick för kvartalet till -25 MSEK (-22). I detta ingår exitresultat med 0 MSEK (2). Av rörelseresultatet utgör resultat från befintliga dotterbolag -37 MSEK (-22) och resultatandelar ifrån intresseföretag 17 MSEK (1). Av resultatandelar från intresseföretag är 1 MSEK hänförliga till Carnegie, 16 MSEK till Max Matthiessen och 0 MSEK till Celemi. Resterande resultat utgörs av moderbolagets förvaltningskostnader och koncernjusteringar. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -28 MSEK (-1).

Resultat för niomånadersperioden

Koncernens rörelseresultat inklusive avvecklade verksamheter uppgick för niomånadersperioden till 105 MSEK (340). Koncernens rörelseresultat i kvarvarande verksamhet uppgick för niomånadersperioden till 83 MSEK (81). I detta ingår exitresultat med 0 MSEK (8). Återföringar (reverseringar) av tidigare gjorda nedskrivningar har påverkat resultatet med 0 MSEK (62). Resultatet har belastats med nedskrivningar i portföljbolag om totalt 68 MSEK fördelade på 41 MSEK i Mercuri och 27 MSEK i Max Matthiessen. Av rörelseresultatet utgör resultat från befintliga dotterbolag -49 MSEK (35). Resultatet från avvecklade eller dotterbolag under avveckling uppgår till 22 MSEK (235). Resultatandelar ifrån intressebolag uppgår till 223 MSEK. Av resultatandelar från intressebolag är 208 MSEK hänförliga till Carnegie, 17 MSEK till Max Matthiessen och -2 MSEK till Celemi. Den höga resultatandelen ifrån Carnegie är till stora delar hänförlig till upplösning av en negativ goodwill som uppstod vid förvärvet av bolaget. Resterande resultat utgörs av moderbolagets förvaltningskostnader och koncernjusteringar. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 91 MSEK (128).

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 556 MSEK (2 637) och soliditeten till 71 procent (78). Eget kapital per aktie uppgick till 30,90 SEK (31,42) efter utspädning. Koncernen hade vid utgången av perioden en redovisad nettolånefordran på 560 MSEK (1 573), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 767 MSEK (1 790) och räntebärande skulder på 207 MSEK (217).

BURES FÖRLUSTAVDRAG

Burekoncernen innehar förlustavdrag vid ingången av 2009 uppgående till cirka 650 MSEK. Av dessa avser 390 MSEK moderbolaget, vilka kommer att kunna utnyttjas mot vinster i vissa helägda dotterbolag. Total uppskjuten skattefordran baserad på förlustavdragen har värderats till 31 MSEK, vilket motsvarar 118 MSEK av de totala förlustavdragen.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Den finansiella oro som för närvarande råder på marknaden medför en större osäkerhet kring den framtida utvecklingen. Mot bakgrund av de snabba förändringarna på de finansiella marknaderna läggs särskild vikt vid att följa effekterna på Bures investeringar och deras värdering. Den goda finansiella ställningen i moderbolaget och den återhållsamma skuldsättningen i portföljbolagen innebär att risken för Bure är begränsad. I maj slutfördes förvärvet av Carnegie och Max Matthiessen. Investeringen har minskat moderbolagets nettokassa med 365 MSEK och följaktligen ökat den finansiella risken i bolaget. I övrigt har inga väsentliga förändringar av moderbolagets och koncernens risker och osäkerhetsfaktorer skett under kvartalet.

Bure har ett antal grundläggande principer för hantering av risker. Enligt Bures finanspolicy skall moderbolaget i princip vara skuldfritt. Därutöver skall varje portföljbolag vara självständigt från moderbolaget, vilket innebär att moderbolaget inte har ansvar för portföljbolagens förpliktelser och portföljbolagen har ett självständigt ansvar för sin egen finansiering. Respektive portföljbolagsfinansiering skall vara väl anpassad efter bolagets individuella situation, där den totala risknivån hanteras genom en balans mellan affärsmässig och finansiell risknivå. I Bures årsredovisning för 2008, not 26, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

VALUTAEXPONERING

Huvuddelen av koncernens intäkter är i svenska kronor och Euro. Koncernen är därmed utsatt för valutexponering mot i första hand Euro i form av omräkningsdifferenser. Den underliggande kostnaden är som regel genererad i samma valuta som intäkterna varför transaktionsexponeringen är begränsad.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLITIK

- Bures aktie skall generera en totalavkastning på minst 10 procent över tiden.
- Förvaltningskostnaderna skall vara låga och över tiden inte överstiga 1,5 procent av bolagets totala tillgångar.
- Den organiska såväl som den förvärvsdrivna tillväxten skall över tiden tillsammans uppgå till minst 15 procent.
- Bure skall över tiden ha en utdelning som reflekterar tillväxten i eget kapital. Utdelning skall kunna kompletteras med andra åtgärder såsom återköp av egna aktier, inlösenprogram samt utdelning av aktieinnehav.
- Moderbolaget skall i princip vara skuldfritt och våra bolag skall över tiden ha en skuldsättning som är adekvat i förhållande till bedömd rörelserisk.

ÄGARSTATISTIK

Bures största ägare per den 30 september 2009 var Skanditek med 19,9 procent, Catella med 5,3 procent och därefter Nordea med 4,8 procent. Antalet aktieägare har sedan årsskiftet minskat något från 18 000 till 17 723 per den 30 september. För mer information om Bures aktieägare se bure.se under rubriken Investor Relations/Aktieägare.

MODERBOLAGET

Resultat för kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets resultat efter skatt till -2 MSEK (156). I resultatet ingår exitresultat med 0 MSEK (142). Förvaltningskostnaderna för kvartalet uppgick till 4 MSEK (7). Bonus har reserverats med 0 MSEK (2).

Resultat för delårsperioden jan – sept

Moderbolagets resultat efter skatt för de första nio månaderna uppgick till -86 MSEK (343). I resultatet ingår exitresultat med 22 MSEK (151). Utdelning har erhållits från dotterbolag med 8 MSEK (0). Reverseringar har påverkat resultatet med 0 MSEK (170) och nedskrivningar med 109 MSEK (0). Dessa består av nedskrivning av aktier i Mercuri med 84 MSEK samt av aktier och fordringar i Max Matthiessen med 26 MSEK. Förvaltningskostnaderna för perioden uppgick till 22 MSEK (30). I kostnaderna ingår reservering av avgångsvederlag med 4 MSEK (8). Bonus har reserverats med 1 MSEK (3).

Finansiell ställning

Moderbolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 1 351 MSEK (2 494) och soliditeten till 86 procent (97). Moderbolaget hade vid utgången av perioden likvida medel och kortfristiga placeringar på 522 MSEK (1 528). Moderbolaget hade vid periodens utgång en redovisad nettolånefordran på 633 MSEK (1 581). Minskningen beror på genomförandet av tidigare beslutat inlösenprogram.

Sammanställning av nettolånefordran (moderbolaget)

Nettolånefordran/skuld MSEK	30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Räntebärande tillgångar			
Fordringar på dotterbolagen	35	44	43
Andra räntebärande fordringar	106	37	19
Likvida medel	522	1 528	1 814
	663	1 609	1 876
Räntebärande skulder			
Skulder till dotterbolagen	30	29	28
	30	29	28
Nettolånefordran	633	1 581	1 848

Placering av likviditet

Bure kan normalt placera överskottslikviditet i räntebärande placeringar med en säkerhet hos motpart i form av svenska staten, svensk bank eller svenskt bolåneinstitut. Därutöver kan ett av Bures styrelse utsett placeringsråd besluta om vissa alternativa placeringar. Per den 30 september var 500 MSEK placerade i form av korta bankdeponiter och resterande 22 MSEK på bankkonto.

Investeringar

I tredje kvartalet har ett återköp av 1 procent av aktierna i EnergoRetea, från ledande befattningshavare i bolaget, genomförts.

I tredje kvartalet har nyckelpersoner i Max Matthiessen förvärvat 50 procent av Max Matthiessen till av Bure bokfört värde. Bures ägarandel uppgår efter försäljningen till 17,5 procent.

Nyckelpersoner i Carnegie har under tredje kvartalet erbjudits att förvärva 25 procent av bolaget. Försäljningen sker indirekt via innehavet av CIBVESTCO (20 procent) samt direkt i ABCIB Holding (5 procent).

Under andra kvartalet genomfördes investeringen i Carnegie Investment Bank uppgående till 307 MSEK varav 252 MSEK i aktier och 55 MSEK i lån. Under tredje kvartalet har ytterligare kostnader aktiverats till anskaffningsvärdet om totalt 5 MSEK för förvärvet av Carnegie. Investeringen har genomförts via ABCIB Holding och CIBVESTCO AB. Därutöver har Bure givit ett åtagande om att tillskjuta 184 MSEK i aktieägartillskott till ABCIB Holding (35 procent av 525 MSEK). Åtagandet har skuldförts och upphör i april 2010 efter att ABCIB Holding erlagt den fördröjda basköpeskillingen om 525 MSEK till Riksgälden. Bures ägarandel i Carnegie uppgår vid periodens slut till 35 procent.

Under andra kvartalet har också investeringen i Max Matthiessen genomförts. Investeringen uppgår till 58 MSEK fördelat på 15 MSEK i aktier och 43 MSEK i lån efter avyttring till nyckelpersoner som genomfördes under tredje kvartalet. Förvärvet av Max Matthiessen har gjorts via MM Holding AB.

Avyttringar – exits

Delårsperiodens januari – september realisationsresultat uppgår till 22 MSEK och avser försäljningen av Textilia år 2008. Bure har sålt 3,8 procent och ställt ut 11,3 procent i köpoptioner till nyckelpersoner i SRC, Scandinavian Retail Center.

Redovisat eget kapital per aktie

Efter utspädning uppgick vid periodens utgång det egna kapitalet till 26,83 SEK per aktie jämfört med 29,14 SEK vid årsskiftet 2008.

Bureaktien

Bures börsvärde uppgick vid utgången av perioden till 1 928 MSEK att jämföra med 2 073 MSEK vid utgången av 2008. Under första kvartalet slutfördes ett frivilligt inlösenprogram om totalt 1 007 MSEK motsvarande 33 565 872 aktier. Det totala antalet utestående aktier uppgick per 30 september till 50 348 808 aktier att jämföra med 83 914 680 aktier vid utgången av 2008.

Aktien	21 okt 2009	30 sept 2009	31 dec 2008
Kursutveckling, SEK	35,50	38,30	24,70
Förändring sedan årsskiftet, %	44	55	-35

För mer information om nyckeltal för Bure-aktien, se femårsöversikten på sidan 18.

KAPITALUTSKIFTNING

I slutet av 2008 beslutade en extra bolagsstämma i Bure om ett frivilligt inlösenprogram, vilket slutfördes i början av februari 2009 om totalt 1 007 MSEK.

Total kapitalutskiftning under 2009/2008, MSEK	2009	2008
Ordinarie kontant utdelning	–	93
Återköp av aktier	–	369
Utdelning av aktier i Academedia	–	717
Frivilligt inlösenprogram	1 007	–
Summa utskiftat belopp	1 007	1 179

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Styrelserna för Bure Equity AB och Skanditek Industriförvaltning AB föreslår ett samgående mellan bolagen. Samgåendet föreslås genomföras via en fusion genom att Bure som övertagande bolag absorberar Skanditek. Utbytesförhållandet i samgåendet innebär att 4 aktier i Skanditek berättigar till 3 nya aktier i Bure.
- I anknytning till samgåendet mellan Bure och Skanditek föreslår Bures styrelse en extra utdelning till Bures aktieägare om sammanlagt cirka 478 MSEK motsvarande 9,50 SEK per aktie.
- Enligt tidigare överenskommelse i samband med förvärvet av Carnegie har Altor och Bure i oktober erbjudit ägarspridning med upptill 25 procent av bolaget till nyckelpersoner. Bures ägarandel kommer därefter att uppgå till 26,3 procent.

Göteborg den 22 oktober 2009

Bure Equity AB (publ)
Carl Backman

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV EN DELÅRSRAPPORT UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Till styrelsen i Bure Equity AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Bure Equity AB per 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i sammandrag i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning, SÖG 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderföretagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 oktober 2009

Ernst & Young AB

Staffan Landén

Auktoriserad revisor

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2009	24 feb 2010
Årsstämma	28 april 2010
Delårsrapport jan – mars	28 april 2010

FÖR INFORMATION KONTAKTA

Carl Backman, Verkställande direktör	031-708 64 59
Jonas Alfredson, Ekonomidirektör	031-708 64 41
Pia-Lena Olofsson, Koncernredovisningschef	031-708 64 49

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

MSEK		Kv 3 2009	Kv 3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Kvarvarande verksamhet						
Rörelsens intäkter						
Intäkter	Not 1	162,4	203,4	704,8	783,0	1 096,6
Övriga rörelseintäkter		5,0	5,2	17,2	8,2	19,1
Exitvinster		0,0	1,8	0,1	8,5	8,5
Resultatandelar i intresseföretag		17,2	0,5	223,2	1,6	3,0
Summa rörelsens intäkter		184,6	210,9	945,4	801,3	1 126,4
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-2,6	-3,2	-12,0	-14,2	-22,6
Övriga externa kostnader		-68,9	-68,5	-212,9	-223,4	-333,3
Personalkostnader		-127,8	-152,3	-514,2	-515,9	-712,7
Avskrivningar och nedskrivningar		-6,9	-4,8	-88,2	-16,0	-38,0
Reversering av tidigare nedskrivningar i investeringsverksamheten		–	–	–	61,7	61,7
Övriga rörelsekostnader		-3,5	-3,6	-34,6	-12,0	-15,7
Exitförluster		–	-0,8	–	-0,8	-0,8
Rörelseresultat	Not 1	-25,0	-22,3	83,6	80,7	65,8
Finansiellt netto		-3,0	21,1	7,1	47,1	74,7
Resultat efter finansiella poster		-28,0	-1,2	90,6	127,7	140,5
Skatter på periodens resultat		1,5	-4,7	-7,8	-15,8	-26,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-26,5	-5,9	82,9	111,9	113,6
Avvecklad verksamhet						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	Not 2	–	96,8	22,2	234,9	769,0
PERIODENS RESULTAT		-26,5	90,9	105,1	346,8	882,6
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser		-36,3	7,6	-27,3	10,2	37,2
Emissionsvinst Max Matthiessen		6,9		6,9		
Totalresultat för perioden	Not 5	-55,9	98,5	84,7	357,0	919,8
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintressen		-0,1	0,0	0,0	0,6	0,6
Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget		-26,4	90,9	105,1	346,2	882,0
Summa resultat		-26,5	90,9	105,1	346,8	882,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental		50 349	89 889	54 283	91 752	89 782
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		50 349	89 889	54 283	91 752	89 782
Periodens resultat per aktie i kvarvarande verksamhet före utspädning, SEK		-0,53	-0,07	1,53	1,22	1,26
Periodens resultat per aktie i avvecklad verksamhet före utspädning, SEK		–	1,08	0,41	2,56	8,56
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,53	1,01	1,94	3,78	9,82
Periodens resultat per aktie i kvarvarande verksamhet efter utspädning, SEK		-0,53	-0,07	1,53	1,22	1,26
Periodens resultat per aktie i avvecklad verksamhet efter utspädning, SEK		–	1,08	0,41	2,56	8,56
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,53	1,01	1,94	3,78	9,82

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

MSEK		30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		401,6	449,0	458,4
<i>varav goodwill</i>		397,6	444,0	453,6
Materiella anläggningstillgångar		70,6	87,5	75,2
Finansiella anläggningstillgångar		769,9	83,0	78,6
Varulager m.m.		28,1	35,0	22,3
Kortfristiga fordringar		253,6	313,4	301,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar		656,1	1 746,9	2 058,9
Summa tillgångar i kvarvarande verksamhet		2 179,9	2 714,8	2 995,0
Tillgångar som innehas för försäljning	Not 3	–	675,5	–
Summa tillgångar		2 179,9	3 390,3	2 995,0
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 548,8	2 627,6	2 472,1
Eget kapital hänförligt till minoriteten		7,6	8,9	8,6
Summa eget kapital		1 556,4	2 636,5	2 480,7
Långfristiga skulder		131,7	223,8	214,7
Kortfristiga skulder		491,8	288,9	299,6
Summa skulder i kvarvarande verksamhet		623,5	512,7	514,3
Skulder med direkt koppling till tillgångar för försäljning	Not 3	–	241,1	–
Summa eget kapital och skulder		2 179,9	3 390,3	2 995,0
<i>varav räntebärande skulder</i>		<i>206,6</i>	<i>217,8</i>	<i>193,6</i>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter		252,4	208,7	253,4
<i>varav ställda säkerheter i avvecklade verksamheter</i>		–	6,2	–
Eventalförpliktelser		–	–	–
<i>varav eventalförpliktelser i avvecklade verksamheter</i>		–	–	–

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Eget Kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskj. kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets res	Minoritets-andel	
Koncernen						
Ingående balans per 1 januari 2008	842,1	1 178,9	12,9	712,2	7,7	2 753,8
Periodens totalresultat	–	–	10,2	346,2	0,6	357,0
Försäljning till (+)/förvärv (-) från minoritet	–	–	–	0,7	0,6	1,3
Transaktioner med minoritet	–	–	–	-13,7	–	-13,7
Utdelning kontant	–	–	–	-92,6	–	-92,6
Återköp av aktier	–	–	–	-368,9	–	-368,9
Kostnader i samband med inlösenprogram	–	–	–	-0,5	–	-0,5
Eget kapital 30 september 2008	842,1	1 178,9	23,0	583,4	8,9	2 636,5
Ingående balans per 1 januari 2009	300,1	1 720,9	50,3	400,7	8,6	2 480,7
Periodens totalresultat	–	–	-20,3	105,1	0,0	84,7
Försäljning till minoritet	–	–	–	1,0	-1,0	0,0
Verkställt inlösenprogram	–	-1 007,0	–	–	–	-1 007,0
Kostnader för verkställt inlösenprogram	–	–	–	-2,2	–	-2,2
Eget kapital 30 september 2009	300,1	713,9	30,0	504,7	7,6	1 556,4

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, KONCERNEN

MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-39,5	9,1	-54,5	209,6	239,9
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	16,5	-18,3	-55,5	-37,0	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,0	-9,2	-110,0	172,6	246,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8,1	266,3	-245,7	248,5	483,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,1	-301,1	-1 042,2	-497,2	-500,8
Periodens kassaflöde	-21,0	-44,0	-1 397,9	-76,1	229,6
Likvida medel vid periodens början	681,5	1 783,4	2 058,9	1 816,1	1 816,1
Kursdifferenser samt värdeförändring hedgefond	-4,4	7,5	-4,9	6,9	13,2
Likvida medel vid periodens slut (inkl tillgångar som innehas för försäljning)	656,1	1 746,9	656,1	1 746,9	2 058,9

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Periodens intäkter					
Investeringsverksamheten					
Utdelningar	–	–	8,0	–	–
Exitvinster	–	141,9	22,3	150,9	811,9
Reverseringar/nedskrivningar	-0,5	–	-109,4	170,0	170,0
Resultat före finansiella intäkter och kostnader	-0,5	141,9	-79,1	320,9	981,9
Förvaltningskostnader	-4,3	-7,1	-21,6	-30,4	-38,0
Resultat före finansiella intäkter och kostnader	-4,8	134,8	-100,7	290,5	943,9
Finansnetto	2,5	21,3	14,9	52,9	75,3
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-2,3	156,1	-85,8	343,4	1 019,2
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-2,3	156,1	-85,8	343,4	1 019,2
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 349	89 889	54 283	91 752	89 782
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	50 349	89 889	54 283	91 752	89 782
Resultat per aktie, SEK	-0,05	1,74	-1,58	3,74	11,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,05	1,74	-1,58	3,74	11,35
Medelantal anställda	7	9	7	9	9

BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET

MSEK	30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	904,1	924,7	611,0
Långfristiga fordringar	51,2	–	–
Kortfristiga fordringar	99,9	105,7	73,1
Likvida medel och kortfristiga placeringar	522,0	1 528,3	1 813,6
Summa tillgångar	1 577,5	2 559,1	2 498,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 351,1	2 493,9	2 445,2
Kortfristiga skulder	226,4	65,2	52,9
Summa eget kapital och skulder	1 577,5	2 559,1	2 498,1
<i>Varav räntebärande skulder</i>	<i>29,8</i>	<i>28,5</i>	<i>28,4</i>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	25,0	–	–
Eventalförpliktelser	–	–	–

KASSAFLÖDESANALYSER, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,9	15,1	1,4	23,4	37,6
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-10,1	-25,4	-6,6	-20,7	-17,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,0	-10,3	-5,2	2,7	19,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,8	408,4	-180,8	397,6	669,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	-250,2	-1 105,5	-295,1	-298,2
Periodens kassaflöde	-13,9	147,9	1 291,5	105,2	390,5
Likvida medel vid periodens början	535,9	1 380,4	1 813,6	1 423,1	1 423,1
Likvida medel vid periodens slut	522,0	1 528,3	522,0	1 528,3	1 813,6

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Ingående eget kapital	1 353,4	2 686,4	2 445,2	2 612,4	2 612,4
Erhållna/Lämnade aktieägartillskott	–	–	51,0	–	-6,9
Nedskrivning av aktier	–	–	-50,1	–	–
Återköp av egna aktier	–	-348,6	–	-368,8	-368,9
Genomfört inlösenprogram	–	–	-1 007,0	–	–
Kontantutdelning	–	–	–	-92,6	-92,6
Utdelning av aktier i AcadeMedia	–	–	–	–	-717,5
Kostnader i samband med inlösenprogram	–	–	-2,2	-0,5	-0,5
Periodens resultat	-2,3	156,1	-85,8	343,4	1 019,2
Utgående eget kapital	1 351,1	2 493,9	1 351,1	2 493,9	2 445,2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för tredje kvartalet 2009 har, i likhet med årsredovisningen för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, Den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiella rapporterings RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

Sedan senast avgiven årsredovisning har några nya eller omarbetade standarder antagits. Främst är det IFRS 8 gällande rörelsesegment som har antagits. Begreppen primära och sekundära segment i koncernen har ersättats rörelsesegment. Implementeringen av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens finansiella position eller resultat. Implementeringen av IFRS 8 har inge givit upphov till några andra segment än de som rapporterats som primära enligt IAS 14. Informaton om segment visas i not 1.

Även en omarbetad IAS 1 gällande utformning av finansiella rapporter har antagits. Standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital kommer endast att innehålla detaljer avseende ägartransaktioner. Andra förändringar än ägartransaktioner i eget kapital presenteras på en rad i uppställningen över förändringar i eget kapital. Därutöver introducerar standarden begreppet "Rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader. Se vidare sidan 11.

Utöver detta har en omarbetad IAS 23 gällande lånekostnader antagits. Standarden kräver aktivering av lånekostnader vid inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång med betydande tid för färdigställande innan användning eller försäljning. Även en ny tolkning av IFRIC 13 gällande Kundlojalitetsprogram har antagits som kräver att belöningar från kundlojalitetsprogram redovisas som en särskild komponent i försäljningstransaktionen där den tilldelas och redovisas som en förutbetalad intäkt som intäktsförs över de perioder då åtagandet fullgörs. Varken IAS 23 eller IFRIC 13 bedöms inte relevanta för Bures verksamhet idag och har inte påverkat Bures redovisning.

De delar av rapporten som grundar sig på ovanstående redovisningsprinciper är de finansiella rapporter som återfinns på sidorna 11–17.

UPPLYSNINGAR

Utspädningseffekter av befintliga ägarspridningsprogram

Följande uppgifter lämnas som upplysning avseende utspädning som föreligger i de bolag som Bure har genomfört ägarspridningsprogram:

Omfattning		SRC	Energoretea	Mercuri
Ägarandel som utställda optioner motsvarar, % ¹		11,3	4,1	21,7
Tidpunkt för teckning av aktier		maj 2014	maj 2012	aug 2011
Lösenpris räknat på 100 % av bolaget, MSEK ²		20	175	443

Lösenpris vid förtida aktieteckning vid olika tidpunkter ²	Period	SRC	Energoretea	Mercuri
Lösenpris räknat på 100 % av bolaget, MSEK ²	2009-12-31	13	139	378
	2010-12-31	14	153	416
	2011-12-31	16	169	
	2012-12-31	18		
	2013-12-31	19		
	2014-05-31	20		

¹ Angivet procenttal avser den andel som sålts hittills. Ytterligare utspädning kan således tillkomma. I vissa situationer kan aktieteckning ske i förtid, t.ex. vid exit. Lösenpriset varierar då baserat på tidpunkten.

² Lösenpriset uppräknas, vanligtvis med 10 procents årsränta, med uppräknings av lösenpriset varje månad.

NOT 1 – SEGMENTSRAPPORTERING

Redovisning per rörelsesegment

Bure har antagit den nya IFRS 8 standarden gällande redovisningen av rörelsesegment. Då Bure sedan tidigare redovisat segmenten på ett likartat sätt har inga förändringar skett i grunderna för segmentsindelningen eller i beräkningen av segmentens resultat sedan senast avgivna årsredovisning.

Koncernmässiga justeringar avseende över- och undervärde har hänförs till respektive bolag. Transaktioner mellan de olika segmenten är av obetydlig omfattning och uppgår till mindre än en promille av den totala omsättningen. Vilande bolag eller bolag som inte är klassade som dotterbolag redovisas under rubriken "Övriga bolag". För respektive bolags verksamhet, se sidorna 4–6.

MSEK	Mercuri		EnergoRetea		SRC		Övriga bolag		Avvecklad verksamhet		Eliminering m.m.		Moderbolaget		SUMMA	
	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	9 mån 2009	9 mån 2008
Intäkter																
Summa intäkter	468	560	204	195	23	28	11	4	–	–	-1	-4	–	–	705	783
Resultatandelar	1						222	2							223	2
Resultat																
Resultat per rörelsegren	-56	17	8	18	-1	1	222	3	–	–	–	3	–	–	174	42
Ofördelade kostnader:													-22	-30	-22	-30
Reverseringar/ nedskrivningar i inv. verksamhet	-14										55	-108	-109	170	-68	62
Utdelningar											-8		8		–	–
Exitresultat				-1							-22	-142	22	151	0	8
Rörelseresultat	-70	17	8	17	-1	1	222	3	–	–	25	-223	-101	291	84	81
Finansiellt netto															7	47
Årets skattekostn.															-8	-16
Kvarvarande verksamhet															83	112
Res från avveckl. verksamheter															22	235
Årets nettoresultat															105	347

Övriga upplysningar

MSEK	Mercuri		EnergoRetea		SRC		Övriga bolag		Avvecklad verksamhet		Eliminering m.m.		Moderbolaget		SUMMA	
	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008	30 sep 2009	30 sep 2008
Tillgångar																
Kapitalandelar	4	3	–	–	–	–	–	11	–	188	220	-183	453	183	676	202
Ofördelade tillgångar															31	77
Summa tillgångar															2 179	3 390
Skulder	132	179	51	64	4	6	42	48	–	220	-67	-85	226	65	388	497
Ofördelade skulder															236	257
Summa skulder															623	754
Investeringar	4	7	1	34	–	–	4	8	–	18	–	–	455	12	464	80
Avskrivningar	-7	-7	-2	-2	–	-1	-10	-3	–	-47	–	–	–	–	-20	-60

NOT 2 – RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	9 mån 2009	9 mån 2008	Helår 2008
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	–	242,4	–	1 188,8	1 188,8
Exitvinster	–	89,4	22,3	136,4	676,1
Övriga rörelseintäkter	–	0,2	–	0,7	0,6
Resultatandelar i intresseföretag	–	–	–	7,0	11,1
Summa rörelsens intäkter	–	332,0	22,3	1 332,9	1 876,6
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	–	-33,5	–	-91,7	-90,6
Övriga externa kostnader	–	-84,4	–	-363,8	-364,4
Personalkostnader	–	-109,0	–	-574,3	-577,6
Avskrivningar och nedskrivningar	–	-6,0	–	-44,5	-44,5
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	0,6	-6,3
Rörelseresultat	–	99,1	22,3	259,2	793,2
Finansiellt netto	–	–	–	–	0,1
Resultat efter finansiella poster	–	99,1	22,3	259,2	793,3
Skatter	–	-2,3	–	-24,3	-24,3
RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	–	96,8	22,3	234,9	769,0¹
Resultat per aktie före utspädning, SEK	–	1,08	0,41	2,56	8,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	–	1,08	0,41	2,56	8,56
Kassaflöde från löpande verksamhet	–	34,0	–	110,8	110,8 ²
Kassaflöde från investeringsverksamhet	–	204,9	40,8	190,7	482,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	–	–	–	-56,3	-56,3
Nettokassaflöden från avvecklade verksamheter	–	238,9	40,8	245,2	536,6

¹ Avvecklade verksamheter avser Anew Learning, AcadeMedia, Textilia och Citatkoncernen exklusive Scandinavian Retail Center AB.

² I kassaflödet från avvecklad verksamhet avseende investeringsverksamheten ingår förvärv av fastigheter genomförda av Textilia, vilka tidigare innehafts via finansiell leasing av annat bolag i Burekoncernen.

NOT 3 – TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Per 30 september 2009 har inga tillgångar klassats som innehav tillgängligt för försäljning.

NOT 4 – FÖRETAGSFÖRVARV OCH AVYTTRINGAR**Förvärv**

Under kvartalet och niomånadersperioden har förvärv av en minoritetspost på 1 % gällande EnergoRetea genomförts med en köpeskilling på 1,1 MSEK.

Avyttring under året

Inga avyttringar har gjorts under tredje kvartalet. Under niomånadersperioden har en tilläggsköpeskilling gällande försäljningen av Textilia påverkat resultat med 22,3 MSEK. Likviditeten är påverkad med 40,8 MSEK då en tidigare ej reglerad del av köpeskillingen om 18,5 MSEK är betald.

Summan av värdet av sålda tillgångar och skulder för Textilia under kvartalet och ackumulerat 2009:

MSEK	Kv 3 2009	9 mån 2009
Tillgångar	–	–
Skulder	–	–
Realisationsresultat	–	22,3
Summa köpeskilling	–	–
Tidigare ej reglerad del av köpeskilling som nu erlagts	–	18,5
Påverkan på koncernens likvida medel, summa utflöde netto	–	40,8

NOT 5 – EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 11 i årsredovisningen för 2008. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

FEMÅRSÖVERSIKT

Data per aktie ¹	2005 ³	2006	2007	2008	9 mån, 2008	9 mån, 2009
Eget kapital (substansvärde), SEK ²	33,36	46,73	28,02	29,14	29,72	26,83
Eget kapital (substansvärde) efter teckning av utestående teckningsoptioner, SEK ²	18,99	26,30	28,02	29,14	29,72	26,83
Aktiekurs, SEK	23,80	33,40	37,90	24,70	37,10	38,30
Aktiekurs i procent av det egna kapitalet, %	125	127	135	85	125	143
Moderbolagets eget kapital per aktie, SEK	33,36	46,73	28,02	29,14	29,72	26,83
Moderbolagets eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18,99	26,30	28,02	29,14	29,72	26,83
Koncernens eget kapital per aktie, SEK	32,81	43,57	29,54	29,56	31,42	30,90
Koncernens eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18,73	24,77	29,54	29,56	31,42	30,90
Moderbolagets resultat per aktie, SEK	6,22	13,85	8,11	11,35	3,74	-1,58
Moderbolagets resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴	3,08	6,99	6,36	11,35	3,74	-1,58
Koncernens resultat per aktie, SEK	9,37	14,21	12,39	9,82	3,78	1,94
Koncernens resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴	4,63	7,17	9,71	9,82	3,78	1,94
Antal aktier, tusental	60 358	62 819	93 225	83 915	83 915	50 349
Antal utestående optionsrätter, tusental	69 362	66 901	–	–	–	–
Totala antalet aktier inklusive utestående optionsrätter, tusental	129 720	129 720	93 225	83 915	83 915	50 349
Antal aktier efter utspädning enligt IAS 33, tusental	115 772	122 836	93 225	83 915	83 915	50 349
Genomsnittligt antal aktier, tusental	54 172	61 071	84 465	89 782	91 752	54 283
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning enligt IAS 33, tusental	109 585	121 086	107 782	89 782	91 752	54 283
Nyckeltal						
Lämnad utdelning, SEK per aktie	–	–	1,00	8,55	1,00	–
Direktavkastning, %	–	–	2,64	34,62	2,80	–
Totalavkastning, %	36,8	40,3	16,6	-2,8	0,5	55,1
Börsvärde, MSEK	1 437	2 098	3 533	2 073	3 113	1 928
Börsvärde, MSEK efter utspädning ⁵	3 087	4 333	3 533	2 073	3 113	1 928
Substansvärde, MSEK	2 014	2 935	2 612	2 445	2 494	1 351
Avkastning på eget kapital, %	19,2	34,2	24,7	40,3	12,0	-4,5
Moderbolagets resultat och ställning						
Exitresultat, MSEK	353,7	625,6	451,9	811,9	150,9	22,3
Resultat efter skatt, MSEK	337,2	846,1	685,2	1 019,2	343,4	-85,8
Balansomslutning, MSEK	2 109	3 112	2 695	2 498	2 559	1 578
Eget kapital, MSEK	2 014	2 935	2 612	2 445	2 494	1 351
Soliditet, %	95,4	94,3	97,0	97,9	97,5	85,6
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	404	1 080	1 462	1 848	1 581	633
Nettolåneskuld (-)/fordran (+) efter teckning av utestående teckningsoptioner	854	1 556	1 462	1 848	1 581	633
Koncernens resultat och ställning						
Nettoomsättning, MSEK	2 022,7	2 147,1	1 013,2	1 096,6	783,0	704,8
Nettoresultat efter skatt, MSEK	543,7	884,9	1 047,1	882,0	346,2	105,1
Balansomslutning, MSEK	4 032	3 885	3 747	2 995	3 390	2 180
Eget kapital, MSEK	1 980	2 737	2 754	2 481	2 637	1 556
Soliditet, %	49,1	70,5	73,5	82,8	77,8	71,4
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	201	1 178	1 514	1 892	1 573	560
Nettolåneskuld (-)/fordran (+) efter teckning av utestående teckningsoptioner	651	1 655	1 514	1 892	1 573	560
Medelantal anställda (exkl avvecklad verksamhet)	2 220	2 683	799	939	920	864

¹ Samtliga historiska tal per aktie är justerade för emissioner med korrektionsfaktor enligt IAS 33.

² Substansvärdet motsvarar eget kapital per aktie.

³ Helåret 2005 är inkl avvecklad verksamhet.

⁴ Vid negativt resultat används genomsnittliga antalet aktier före utspädning även vid beräkning efter utspädning.

⁵ Börsvärde med hänsyn tagen till totalt antal aktier, efter full teckning av utestående teckningsoptioner multiplicerat med aktuell börskurs per balansdagen vid respektive redovisningsperiod.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Bure Equity AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats för offentliggörande den 22 oktober 2009.

**Kort om Bure**

Bure är ett investeringsbolag med den primära inriktningen att vara en långsiktig ägare till onoterade bolag med god och stabil intjäning och inom branscher där Bure har en erfarenhet.



Bure Equity AB (publ), Box 5419, 402 29 Göteborg, Tel 031-708 64 00, Fax 031-708 64 80
Org. nr. 556454-8781, www.bure.se