



Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014

- Substansvärdet ökade med 13,7 procent till 150 kronor per aktie
- Index steg med 9,2 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 22,59 (27,96) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 13,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2014 till 150 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 13,7 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan utgången av 2013 (148 kronor per aktie den 31 december 2013). Detta är 4,5 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 9,2 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 1,6 procent. Index sjönk under motsvarande period med 0,3 procent.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 september 2014, hade innehaven i Bilia och Fabege. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt under delårsperioden.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 september 2014 var 156,50 kronor (131,25 kronor den 31 december 2013), vilket innebar en totalavkastning om 34 (29) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2014

	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Fabège	5 500 000	91,75	505	22	14,8
Bilia	2 510 175	194,00	487	21	14,3
SEB	3 000 000	96,30	289	13	8,5
Svolder ²	1 806 150	94,00	171	8	5,0
TeliaSonera	3 150 800	49,91	157	7	4,6
MQ Holding	4 800 000	31,40	151	7	4,4
ABB	800 000	162,20	130	6	3,8
Securitas	1 600 000	80,10	128	6	3,8
Övriga noterade värdepapper			696	31	20,4
<i>Summa noterade värdepapper</i>			2 713	119	79,5
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ³			303	13	8,9
Acne Studios			133	6	3,9
Övriga onoterade värdepapper			32	1	0,9
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			468	21	13,7
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴			230	10	6,8
Totalt			3 411	150	100,0

¹ Substansvärdet per aktie är beräknat på 22.728.907 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

² Varav 107.852 A-aktier (kurs 102,50).

³ Avser aktier, konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 233 Mkr.

KONCERNENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁵ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 september 2014 till 3.181 Mkr jämfört med 3.209 Mkr den 31 december 2013. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 1.285 (1.039) Mkr samt avyttrats⁶ för 1.240 (1.057) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2014

Under årets tredje kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 472 Mkr och värdepappersförsäljningarna uppgick till 365 Mkr. Koncernens större⁷ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets tredje kvartal var SCA 86 Mkr, Nokia 66 Mkr, Oriflame 57 Mkr och Bilia 52 Mkr. Koncernens större enskilda nettoförsäljning av värdepapper under årets tredje kvartal var Nordea 92 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 september 2014, uppgick till -4 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 95 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 95 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 september 2014, förekommer ej.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 september 2014

	Mkr
Oriflame	160
SCA	86
MQ Holding	62
Nokia	58
Bilia	50

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 september 2014

	Mkr
Fabege	123
Nordea	94
Gunnebo	91
Anralk ^a	67
SEB	58

Publicerade flaggningsmeddelanden under det tredje kvartalet 2014

Några flaggningsmeddelanden har ej publicerats under årets tredje kvartal.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden uppgick till 513 (646) Mkr, vilket motsvarar 22,59 (27,96) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 381 (499) Mkr respektive 131 (117) Mkr.

Koncernens resultat för det tredje kvartalet 2014 uppgick till -56 (355) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -58 (339) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 552 (617) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till 242 (318) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till -1 (29) Mkr. Under årets första kvartal beslutade styrelsen att avveckla värdepappersrörelsen. Avvecklingen slutfördes under årets tredje kvartal.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2014 till 233 Mkr jämfört med 158 Mkr den 31 december 2013.

Soliditeten uppgick den 30 september 2014 till 95 procent (92 procent den 31 december 2013).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.194 (716) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 26) i 2013 års årsredovisning. Under årets första kvartal genomfördes en inlösen i Anralk, varav Öresunds andel av inlösenlikviden uppgick till 66 Mkr (se not 8). Vidare erhöll Öresund 146 Mkr från det helägda dotterföretaget Ven Capital AB avseende återbetalning av aktieägartillskott. Under årets andra kvartal avyttrade Öresund

⁵ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁶ Inklusive inlösen samt erhållna optionspremier om 17 Mkr.

⁷ Överstigande 50 Mkr.

^a Anralk Holding AB ("Anralk"), som ägdes till cirka 41 procent av Öresund, avyttrade hela sitt innehav av aktier i Klarna Holding AB ("Klarna") under årets första kvartal. Den totala försäljningslikviden uppgick till 164 Mkr och priset vid transaktionen motsvarade redovisat värde i Öresund. Till följd av avyttring av aktier i Klarna genomförde Anralk en inlösen under årets första kvartal. Öresunds erhållna inlösenlikvid uppgick till 66 Mkr. Under årets andra kvartal avyttrade Öresund samtliga aktier i Anralk.

samtliga aktier i Anralk. Under årets tredje kvartal genomfördes en inlösen i dotterföretaget Ven Capital AB om 30 Mkr. Därutöver har inga väsentliga förändringar eller transaktioner skett.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2013 års årsredovisning på sidorna 19 och 38-39. Andelen onoterade innehav i värdepappersportföljen har under delårsperioden minskat från omkring 16 procent till omkring 14 procent av substansvärdet. Beträffande krav på Öresund från HQ AB finns ingen ny information att lämna. 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 årets tredje kvartal och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Ledningsförändring

I slutet av augusti sade Öresunds verkställande direktör Fredrik Grevelius upp sig för att ägna sig åt egen investeringsverksamhet. Gustav Lindner har därefter utsetts till ny verkställande direktör för Öresund och kommer att tillträda tjänsten tisdagen den 14 oktober 2014. Gustav Lindner är 36 år och utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm. Gustav Lindner har varit verksam inom Swedbank sedan 2010, senast som chef för Swedbanks Financial Restructuring & Recovery Sweden.

Valberedningen i Öresund kommer att föreslå årsstämman 2015 omval av Fredrik Grevelius som styrelseledamot i Öresund.

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 24 september 2014 består valberedningen av Mats Qviberg (Mats Qviberg med familj), Sten Dybeck (Sten Dybeck med familj), Magnus Hybbinette (Elsa och Harry Gabrielssons Stiftelse) och Sven Hagströmer (H&Q Särskilda Pensionsstiftelse). En aktieägare som är bland de fyra största har avböjt att delta i valberedningens arbete. 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, den 27 mars 2015, 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.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

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

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, 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 EBITA) eller diskonterade kassaflödesmodeller. 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 29) i 2013 års årsredovisning 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 Öresundskoncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, det helägda dotterföretaget Ven Capital AB vars värdepappersrörelse har avvecklats under året samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2014-09-30	2013-12-31
Anralk Holding AB ⁹	–	40,9

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (IAS 39). I enlighet med IAS 28 p.1 redovisas även andelar i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

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 början¹⁰ 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 2014	23 januari 2015, klockan 08.00
Årsstämma	27 mars 2015, klockan 14.00 i Stockholm

Till aktieägarna distribueras endast årsredovisningen. Övriga rapporter finns tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och 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 samt på www.cisionwire.se/investment-ab-oresund.

Stockholm den 9 oktober 2014

Fredrik Grevelius
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Fredrik Grevelius, telefon 08 – 402 33 00.

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Investment AB Öresund (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 oktober 2014 klockan 08.00.

⁹ Under årets andra kvartal avyttrades samtliga aktier i Anralk Holding AB. Se även not 8.

¹⁰ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli – sept 2014	Juli – sept 2013	Jan – sept 2014	Jan – sept 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	0,6	1,1	130,7	117,4
Övriga intäkter	2,8	2,1	9,4	5,0
Värdeförändring värdepapper	-58,0	339,0	380,9	499,5
Resultat förvaltningsverksamheten	-54,6	342,2	521,0	621,8
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-0,6	21,8	-1,2	37,7
	-55,2	364,1	519,8	659,5
Administrationskostnader	-3,1	-6,6	-16,4	-19,1
Rörelseresultat	-58,3	357,5	503,4	640,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	2,8	1,8	10,0	12,4
Finansiella kostnader	-	-0,0	-	-0,0
Finansnetto	2,8	1,8	10,0	12,4
Resultat före skatt	-55,5	359,3	513,4	652,8
Skatt	-	-4,6	-	-6,9
Periodens resultat¹⁾	-55,5	354,7	513,4	646,0
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-2,44	15,60	22,59	27,96
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907	23 100 091

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	2014-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	3 218,8	3 167,0
Långfristiga fordringar ¹⁾	142,8	140,9
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	–	149,0
Övriga omsättningstillgångar	12,5	13,9
Likvida medel	232,7	158,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 608,1	3 630,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	3 411,4	3 352,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	196,7	277,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 608,1	3 630,4
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	259	358
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten.		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 275	2 064
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 219	3 167
3) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	144	212
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	181	248

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – sept 2014	Jan – sept 2013
Eget kapital vid årets början	3 352,6	2 771,9
Lämnad utdelning, aktier i SkiStar AB ¹⁾	–	-203,1
Lämnad utdelning, aktier i Bilja AB ²⁾	-454,6	–
Indragning av aktier samt fondemission ³⁾	–	-113,0
Periodens resultat ⁴⁾	513,4	646,0
Eget kapital vid periodens slut⁵⁾	3 411,4	3 101,7

1) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en B-aktie i SkiStar AB i utdelning.

2) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en aktie i Bilja AB i utdelning.

3) I enlighet med beslut vid årsstämman den 20 mars 2013 har indragning av 1.089.606 syntetiskt återköpta egna aktier skett samt en samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier för att återställa aktiekapitalet. Bolagsverket registrerade beslutet den 3 april 2013. Återbetalningsbeloppet var 103,75 kronor per aktie och kontant utbetalning skedde till Handelsbanken och Nordea.

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

5) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan – sept 2014	Jan – sept 2013
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	503,4	640,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-373,8	-500,4
Betalda och erhållna räntor, netto	10,9	-0,3
Betald och erhållen skatt, netto	-9,3	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	131,2	138,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	152,7	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	283,9	145,7
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 153,6	-716,5
Förvärv av långfristiga fordringar	-40,0	–
Försäljning av aktier och andelar	944,5	700,7
Försäljning av långfristiga fordringar	39,8	–
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,4	–
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-209,6	-15,8
Finansieringsverksamheten		
Indragning av aktier	–	-113,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-113,0
Periodens kassaflöde	74,3	16,9
Likvida medel vid årets början	158,5	128,5
Likvida medel vid periodens slut	232,7	145,4
	74,3	16,9

Nyckeltal

	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	23 006 533	23 100 091
Antal syntetiskt återköpta aktier	–	323 689	149 093
Substansvärde, Mkr	3 411	3 353	3 102
Soliditet, %	95	92	91
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i SkiStar AB, Mkr ¹⁾	–	203	203
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i Bilja AB, Mkr ²⁾	455	–	–
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	3 557	2 983	2 784
Förändring av substansvärdet, %	13,7	36,4	26,2
SIX Portfolio Return Index, %	9,3	28,0	20,5
SIX Return Index, %	9,2	28,0	20,5
OMX Stockholm_PI, %	5,6	23,2	15,9
Antal anställda	4	5	5
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	22,59	38,98	27,96
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		1 aktie i Bilja för varje tiotal aktier i Öresund	
Börskurs (senaste betalkurs)	156,50	131,25	122,50
Substansvärde	150,09	147,50	136,47

1) Utdelning om en (1) B-aktie i SkiStar AB för varje tiotal (10) aktier i Öresund. Baserat på stängningskursen i SkiStar den 31 december 2012 motsvarar utdelningen 8,52 kronor per aktie eller totalt 203 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 78 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

2) Utdelning om en (1) aktie i Bilja AB för varje tiotal (10) aktier i Öresund. Baserat på öppningskursen 200 kronor per aktie i Bilja på avskiljningsdagen motsvarar utdelningen totalt 455 Mkr. Baserat på stängningskursen 163,50 kronor per aktie i Bilja den 31 december 2013 motsvarar utdelningen totalt 372 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 188 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan – sept 2014	Jan – sept 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	130,7	117,4
Övriga intäkter	9,4	5,0
Värdeförändring värdepapper	380,9	499,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>521,0</i>	<i>621,8</i>
Administrationskostnader	-16,1	-16,6
Rörelseresultat	504,9	605,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	46,9	12,2
Resultat efter finansiella poster	551,8	617,4
Periodens resultat	551,8	617,4

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,2	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	7,1	145,2	145,2
Aktier och andelar ¹⁾	3 218,8	3 167,0	2 969,2
Långfristiga fordringar	142,8	140,9	137,6
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	11,4	13,0	11,9
Kassa och bank	223,0	111,0	97,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 604,3	3 578,1	3 362,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	3 407,7	3 310,5	3 066,4
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	196,6	267,5	296,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 604,3	3 578,1	3 362,4
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	259	358	287
Eventualförpliktelser	0	0	0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 275	2 064	2 006
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 219	3 167	2 969
2) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	144	212	257
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	181	248	277

Not: Upplysningar om verkligt värde för finansiella instrument

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39.

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten, värdepappersrörelsen 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. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Under delårsperioden har en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnotering (se not 1 nedan), varefter hela innehavet har sålts.

Koncernen	Redovisat värde 140930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 218,8	2 893,6	-	325,2
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	142,8	-	-	142,8
Likvida medel	232,7	232,7	-	-
Skuld aktielån	-162,3	-162,3	-	-
Utställda optioner	-18,4	-4,3	-14,1	-
Redovisat värde den 30 september 2014	3 413,6	2 959,8	-14,1	468,0

Koncernen	Redovisat värde 130930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	2 969,2	2 586,6	-	382,7
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	137,6	-	-	137,6
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	139,8	136,9	-	2,9
Likvida medel	145,4	145,4	-	-
Skuld aktielån	-240,0	-240,0	-	-
Utställda optioner	-37,3	-21,0	-16,2	-
Redovisat värde den 30 september 2013	3 114,8	2 607,9	-16,2	523,2

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 (härett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

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

¹⁾ Nivå 3:

	IB 140101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 140930
Aktier och andelar	389,5	-	-67,1	-	-13,4	16,2	325,2
Långfristiga fordringar	140,9	40,0	-	-40,0	-	1,8	142,8
Totalt nivå 3	530,5	40,0	-67,1	-40,0	-13,4	18,0	468,0

Nivå 3:

	IB 130101	Köp	Försälj- ningar	Omföring av Carnegie	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 130930
Aktier och andelar	626,4	7,6	-124,9	-138,0	-28,2	42,6	385,6
Långfristiga fordringar	-	-	-	138,0	-	-0,4	137,6
Totalt nivå 3	626,4	7,6	-124,9	0,0	-28,2	42,3	523,2

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

²⁾ Inklusive upplupna och erhållna räntor.