



Bokslutskommuniké 2014

- Substansvärdet ökade med 20,5 (36,4) procent till 159 (148) kronor per aktie
- Index steg med 15,8 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 31,49 (38,98) kronor
- Föreslagen utdelning om 7,50 (en aktie i Bilja för varje tiotal aktier i Öresund¹) kronor per aktie

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 20,5 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2014 till 159 kronor per aktie², vilket är en ökning med 20,5 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan utgången av 2013 (148 kronor per aktie den 31 december 2013). Detta är 4,6 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 15,8 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal ökade substansvärdet med 5,9 procent. Index steg under motsvarande period med 6,1 procent.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under 2014 hade innehaven i Bilja och Fabège. Störst negativ påverkan på substansvärdet under 2014 hade innehavet i Oriflame.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2014 var 166,00 kronor (131,25 kronor den 31 december 2013), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 42 (38) procent under 2014.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2014

	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilja	2 540 175	236,50	601	26	16,6
Fabège	5 500 000	100,60	553	24	15,3
SEB	3 000 000	99,55	299	13	8,3
TeliaSonera	4 000 000	50,40	202	9	5,6
MQ Holding	5 300 000	34,40	182	8	5,0
Svolder ³	1 899 224	91,50	175	8	4,8
ABB	1 000 000	165,80	166	7	4,6
Bulten	1 959 210	67,00	131	6	3,6
Övriga noterade värdepapper			630	28	17,4
<i>Summa noterade värdepapper</i>			2 938	129	81,3
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ⁴			316	14	8,7
Acne Studios			133	6	3,7
Övriga onoterade värdepapper			21	1	0,6
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			469	21	13,0
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁵			206	9	5,7
Totalt			3 614	159	100,0

¹ Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses har erhållits med 188 kronor för varje tiotal aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"), motsvarande 18,80 kronor per aktie.

² Substansvärdet per aktie är beräknat på 22.728.907 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Öresund. Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

³ Varav 107.852 A-aktier (kurs 100,25).

⁴ Avser aktier, konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

⁵ Varav likvida medel uppgick till 216 Mkr.

KONCERNENS VÄRDEPAPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁶ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 31 december 2014 till 3.407 Mkr jämfört med 3.209 Mkr den 31 december 2013. Under året har värdepapper förvärvats för 1.554 (1.529) Mkr samt avyttrats⁷ för 1.494 (1.562) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2014

Under årets fjärde kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 270 Mkr och värdepappersförsäljningarna uppgick till 254 Mkr. Några större⁸ enskilda nettoförvärv av värdepapper i koncernen under årets fjärde kvartal skedde ej. Koncernens större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets fjärde kvartal var Electrolux 95 Mkr och Securitas 75 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -14 Mkr den 31 december 2014. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 148 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 i stället ge en ökning av likvida medel med 202 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 6 Mkr.

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 31 december 2014.

Koncernens större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2014 framgår nedan.

Större nettoförvärv under 2014

	Mkr
Oriflame	176
SCA	86
MQ Holding	80
Nokia	73
Bilia	56

Större nettoförsäljningar under 2014

	Mkr
Fabege	123
Nordea	94
Gunnebo	91
Anralk ⁹	67
SEB	63
Electrolux	59

Publicerade flaggningsmeddelanden under det fjärde kvartalet 2014

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
27 oktober	Bilia	+30 000	2 540 175	10,1	10,1
24 november	Knowit	-10 000	909 452	5,0 ¹⁰	5,0 ¹⁰
11 december	MQ Holding	+500 000	5 300 000	15,1	15,1

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för 2014 uppgick till 716 (897) Mkr, vilket motsvarar 31,49 (38,98) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 583 (740) Mkr respektive 135 (120) Mkr.

Koncernens resultat för det fjärde kvartalet 2014 uppgick till 202 (251) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 202 (241) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för 2014 uppgick till 754 (861) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under 2014 uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till 242 (430) Mkr. Årets resultat efter skatt uppgick till -1 (35) 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 31 december 2014 till 216 Mkr jämfört med 158 Mkr den 31 december 2013.

Soliditeten uppgick den 31 december 2014 till 97 procent (92 procent den 31 december 2013).

⁶ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁷ Inklusive inlösen samt erhållna optionspremier om 10 Mkr netto.

⁸ Överstigande 50 Mkr.

⁹ 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.

¹⁰ Motsvarande 4,95 procent av rösterna och kapitalet.

Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.463 (1.082) Mkr.

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 9). Vidare erhöll Öresund 146 Mkr från det helägda dotterföretaget Ven Capital AB avseende återbetalning av aktieägartillskott. Under årets andra kvartal avyttrade Öresund 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 2014 minskat från omkring 16 procent till omkring 13 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 fjärde kvartal och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Extra bolagsstämma den 11 december 2014

Stämman beslutade, allt enligt valberedningens förslag, att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter samt nyvalde Anna Engebretsen och Märtha Josefsson till nya styrelseledamöter för perioden intill årsstämman 2015 med entledigande av Øystein Engebretsen, Per-Olof Eriksson och Fredrik Grevelius, som på egen begäran har avgått ur styrelsen. Öresunds styrelse består därefter av Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Laila Freivalds, Märtha Josefsson, Mats Qviberg och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande valdes Laila Freivalds.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas fredagen den 27 mars 2015 klockan 14.00, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 7,50 (en aktie i Bilja för varje tiotal aktier i Öresund) kronor per aktie, motsvarande 170 (455)¹¹ Mkr. Avstämningsdag för utdelningen beräknas bli den 31 mars 2015 och utdelningen beräknas bli utbetald den 7 april 2015.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Flaggningsmeddelanden

8 januari 2015: Öresund förvärvade 5.151 B-aktier i Svolder AB (publ) ("Svolder"). Därefter ägde Öresund 107.852 A-aktier och 1.814.286 B-aktier motsvarande 15,0 procent av kapitalet och 14,9 procent av rösterna i Svolder.

12 januari 2015: Öresund förvärvade 24.281 B-aktier i Svolder. Därefter ägde Öresund 107.852 A-aktier och 1.838.567 B-aktier motsvarande 15,2 procent av kapitalet och 15,1 procent av rösterna i Svolder.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén 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.

¹¹ Baserat på öppningskursen om 200 kronor per aktie i Bilja på avskiljningsdagen motsvarar utdelningen 455 Mkr.

För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

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

Uppgifter avseende koncernen

Denna bokslutskommuniké för Öresundskoncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmföretag 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, %	
	2014-12-31	2013-12-31
Anralk Holding AB ¹²	–	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 början¹³ 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

Årsredovisning för 2014	Vecka 9 2015
Årsstämma	27 mars 2015, klockan 14.00, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – mars 2015	14 april 2015, klockan 08.00
Delårsrapport, januari – juni 2015	9 juli 2015, klockan 08.00
Delårsrapport, januari – september 2015	9 oktober 2015, klockan 08.00

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 2015 redovisas den 14 augusti 2015. 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 23 januari 2015

Styrelsen

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

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

Informationen i denna bokslutskommuniké 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 23 januari 2015 klockan 08.00.

¹² Under årets andra kvartal avyttrades samtliga aktier i Anralk. Se även not 9.

¹³ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt - dec 2014	Okt - dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	4,1	2,5	134,8	119,9
Övriga intäkter	2,1	2,1	11,6	7,1
Värdeförändring värdepapper	201,7	240,7	582,6	740,2
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>208,0</i>	<i>245,3</i>	<i>728,9</i>	<i>867,1</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	–	9,0	-1,2	46,7
	208,0	254,3	727,8	913,8
Administrationskostnader	-5,7	-4,5	-22,1	-23,6
Rörelseresultat	202,3	249,9	705,7	890,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0,1	2,9	10,1	15,3
Finansiella kostnader	–	0,0	–	–
<i>Finansnetto</i>	<i>0,1</i>	<i>2,9</i>	<i>10,1</i>	<i>15,3</i>
Resultat före skatt	202,4	252,7	715,8	905,6
Skatt	–	-1,9	–	-8,8
Periodens resultat¹⁾	202,4	250,8	715,8	896,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	8,91	11,04	31,49	38,98
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907	23 006 533

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	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	3 365,5	3 167,0
Långfristiga fordringar ¹⁾	148,8	140,9
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	–	149,0
Övriga omsättningstillgångar	4,7	13,9
Likvida medel	216,4	158,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 736,7	3 630,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	3 613,8	3 352,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	122,9	277,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 736,7	3 630,4
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	147	358
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten.		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 252	2 064
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 366	3 167
3) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	85	212
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	107	248

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2014	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 Bilias AB ²⁾	-454,6	–
Indragning av aktier samt fondemission ³⁾	–	-113,0
Årets resultat ⁴⁾	715,8	896,8
Eget kapital vid årets slut⁵⁾	3 613,8	3 352,6

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 Bilias 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 årets resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

5) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	705,7	890,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-574,4	-753,3
Betalda och erhållna räntor, netto	14,6	0,4
Betald och erhållen skatt, netto	-8,8	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	137,1	136,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	139,8	8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	276,9	145,5
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 423,5	-1 082,5
Förvärv av långfristiga fordringar	-40,0	-
Försäljning av aktier och andelar	1 205,1	1 080,0
Försäljning av långfristiga fordringar	39,8	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,4	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-218,9	-2,5
Finansieringsverksamheten		
Indragning av aktier	-	-113,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-113,0
Årets kassaflöde	58,0	30,0
Likvida medel vid årets början	158,5	128,5
Likvida medel vid årets slut	216,4	158,5
	58,0	30,0

Nyckeltal

	2014-12-31	2013-12-31
Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	23 006 533
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	323 689
Substansvärde, Mkr	3 614	3 353
Soliditet, %	97	92
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i SkiStar AB, Mkr ¹⁾	-	203
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i Bilja AB, Mkr ²⁾	455	-
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	3 773	2 983
Förändring av substansvärdet, %	20,5	36,4
SIX Portfolio Return Index, %	15,9	28,0
SIX Return Index, %	15,8	28,0
OMX Stockholm_PL, %	11,9	23,2
Förvaltningskostnad, %	0,6	0,8
Antal anställda	5	5
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	31,49	38,98
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ³⁾	7,50	1 aktie i Bilja för varje tiotal aktier i Öresund
Börskurs (senaste betalkurs)	166,00	131,25
Substansvärde	159,00	147,50

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.

3) 2014-12-31: Enligt styrelsens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2014	2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	134,8	119,9
Övriga intäkter	11,6	7,1
Värdeförändring värdepapper	582,6	740,2
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>728,9</i>	<i>867,1</i>
Administrationskostnader	-21,8	-20,6
Rörelseresultat	707,2	846,6
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	47,0	14,9
Resultat efter finansiella poster	754,2	861,5
Årets resultat	754,2	861,5

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	7,1	145,2
Aktier och andelar ¹⁾	3 365,5	3 167,0
Långfristiga fordringar	148,8	140,9
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	3,9	13,0
Kassa och bank	206,4	111,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 732,9	3 578,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	3 610,1	3 310,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	122,8	267,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 732,9	3 578,1
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	147	358
Eventualförpliktelser	0	0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 252	2 064
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 366	3 167
2) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	85	212
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	107	248

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 årets tredje kvartal har en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnotering (se not 1 nedan), varefter hela innehavet har sålts. Någon förflyttning mellan nivåerna därutöver har inte skett.

Koncernen	Redovisat värde 141231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 365,5	3 045,1	-	320,4
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	148,8	-	-	148,8
Likvida medel	216,4	216,4	-	-
Skuld aktielån	-88,9	-88,9	-	-
Utställda optioner	-18,1	-14,8	-3,4	-
Redovisat värde den 31 december 2014	3 623,8	3 157,8	-3,4	469,3

Koncernen	Redovisat värde 131231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 167,0	2 780,4	-	386,6
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	140,9	-	-	140,9
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	149,0	146,1	-	2,9
Likvida medel	158,5	158,5	-	-
Skuld aktielån	-221,9	-221,9	-	-
Utställda optioner	-25,8	-12,2	-13,6	-
Redovisat värde den 31 december 2013	3 367,8	2 850,9	-13,6	530,5

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.

¹⁾ Nivå 3:

	IB 140101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 141231
Aktier och andelar	389,5	-	-67,1	-	-14,0	12,0	320,4
Långfristiga fordringar	140,9	40,0	-	-40,0	-	7,9	148,8
Totalt nivå 3	530,5	40,0	-67,1	-40,0	-14,0	19,9	469,3

¹⁾ Nivå 3:

	IB 141001	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 141231
Aktier och andelar	325,2	-	-	-	-0,6	-4,2	320,4
Långfristiga fordringar	142,8	-	-	-	-	6,1	148,8
Totalt nivå 3	468,0	-	-	-	-0,6	1,9	469,3

¹⁾ Nivå 3:

	IB 130101	Köp	Försälj- ningar	Omföring av Carnegie	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 131231
Aktier och andelar	626,4	7,6	-124,9	-138,0	-28,2	46,6	389,5
Långfristiga fordringar	-	-	-	138,0	-	3,0	140,9
Totalt nivå 3	626,4	7,6	-124,9	0,0	-28,2	49,6	530,5

¹⁾ Nivå 3:

	IB 131001	Köp	Försälj- ningar	Omföring av Carnegie	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 131231
Aktier och andelar	385,6	-	-	-	-	3,9	389,5
Långfristiga fordringar	137,6	-	-	-	-	3,3	140,9
Totalt nivå 3	523,2	-	-	-	-	7,3	530,5

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

²⁾ Inklusive upplupna och erhållna räntor.