



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2015

- Substansvärdet ökade med 17,5 procent till 179 kronor per aktie
- Index steg med 15,8 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 27,68 (16,38) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 17,5 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2015 till 179 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 17,5 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan utgången av 2014 (159 kronor per aktie den 31 december 2014). Detta är 1,7 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 15,8 procent under motsvarande period.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 31 mars 2015, hade innehaven i Bilja, Fabege och Bulten. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt under delårsperioden.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 mars 2015 var 173,50 kronor (166,00 kronor den 31 december 2014), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 9 (50) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2015

	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilja	2 540 175	309,00	785	35	19,3
Fabege	5 500 000	123,80	681	30	16,7
TeliaSonera	4 500 000	54,70	246	11	6,0
Svolder ²	2 103 207	106,50	224	10	5,5
MQ Holding	5 300 000	39,50	209	9	5,1
SEB	2 000 000	100,90	202	9	5,0
Bulten	2 107 587	93,50	197	9	4,8
ABB	1 000 000	183,10	183	8	4,5
Oriflame	1 512 677	115,00	174	8	4,3
Övriga noterade värdepapper			600	26	14,7
<i>Summa noterade värdepapper</i>			<i>3 501</i>	<i>154</i>	<i>86,0</i>
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ³			347	15	8,5
Övriga onoterade värdepapper			188	8	4,6
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			<i>535</i>	<i>24</i>	<i>13,1</i>
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴			36	2	0,9
Totalt			4 073	179	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 108,50).

³ Avser aktier, konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 187 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 31 mars 2015 till 4.037 Mkr jämfört med 3.407 Mkr den 31 december 2014.

Förändringar i värdepappersportföljen under det första kvartalet 2015

Under årets första kvartal förvärvade Öresund värdepapper för 443 Mkr och värdepappersförsäljningarna⁵ uppgick till 408 Mkr. De större⁶ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets första kvartal var Electrolux 89 Mkr och Autoliv 64 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets första kvartal var Nokia 98 Mkr, SEB 97 Mkr och Securitas 58 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -60 Mkr den 31 mars 2015. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 524 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 595 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 200 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -1 Mkr den 31 mars 2015. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att köpas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en förändring av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 31 mars 2015

	Mkr
Electrolux	89
Autoliv	64

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 31 mars 2015

	Mkr
Nokia	98
SEB	97
Securitas	58

Publicerade flaggningsmeddelanden under det första kvartalet 2015

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
8 januari	Svolder	+5 151 B	107 852 A och 1 814 286 B	14,9	15,0
12 januari	Svolder	+24 281 B	107 852 A och 1 838 567 B	15,1	15,2
12 februari	eWork	+3 622	1 700 473	10,0	10,0
23 februari	Bahnhof	+4 912	539 619	5,0	5,0
24 februari	Bulten	+58 210	2 107 587	10,0	10,0

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden uppgick till 629 (372) Mkr, vilket motsvarar 27,68 (16,38) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 589 (334) Mkr respektive 44 (38) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 629 (387) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till – (239) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till 0 (-0) Mkr. Under 2014 avvecklades värdepappersrörelsen i det helägda dotterföretaget Ven Capital AB⁷.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2015 till 187 Mkr jämfört med 216 Mkr den 31 december 2014.

Soliditeten uppgick den 31 mars 2015 till 92 procent (97 procent den 31 december 2014).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 443 (312) Mkr under delårsperioden.

⁵ Inklusive eventuell inlösen samt erhållna optionspremier om 31 Mkr netto.

⁶ Överstigande 50 Mkr.

⁷ En frivillig likvidationsprocess av Ven Capital AB kommer att inledas under årets andra kvartal.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 24) i 2014 års årsredovisning. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under årets första kvartal.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2014 års årsredovisning på sidorna 19-20 och 39-40. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 31 mars 2015 till cirka 13 procent av substansvärdet (cirka 13 procent den 31 december 2014). Beträffande krav på Öresund från HQ AB finns ingen ny information att lämna utöver den som angavs i 2014 års årsredovisning. 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 första kvartal och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma den 27 mars 2015

Bland annat följande beslut fattades vid årsstämman:

Utdelning. Utdelningen fastställdes, enligt styrelsens förslag, till 7,50 kronor per aktie med avstämningsdag den 31 mars 2015. Utbetalning av utdelningen skedde via Euroclear Sweden AB den 7 april 2015.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och de verkställande direktörer som tjänstgjort under räkenskapsåret 2014 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2014.

Årsstämman beslutade att omvälja samtliga styrelseledamöter och Öresunds styrelse består därmed för tiden intill slutet av årsstämman 2016 av Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Laila Freivalds, Märtha Josefsson, Mats Qviberg och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande i styrelsen omvaldes Laila Freivalds, allt enligt valberedningens förslag.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av Öresund eller bolag inom koncernen, för perioden till och med utgången av årsstämman 2016, skall utgå med 260.000 kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 200.000 kronor till envar av övriga ledamöter.

Revisor och arvode. Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2016. Anders Bäckström kommer att vara huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade också att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning.

Syntetiska återköp av egna aktier. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att längst intill årsstämman 2016, vid ett eller flera tillfällen, genomföra syntetiska återköp av högst 2.200.000 egna aktier, dock motsvarande en köpeskilling om totalt högst trehundra miljoner kronor.

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 26) i 2014 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 värdet förändringen 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 avvecklades under 2014⁸ samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

Intresseföretag	Modersföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2015-03-31	2014-12-31
—	—	—

Öresund äger inte några andelar i intresseföretag.

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdet förändringar 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 början⁹ 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

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 månadsskifte 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 14 april 2015

Gustav Lindner
Verkställande direktör

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

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

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 14 april 2015 klockan 08.00.

⁸ En frivillig likvidationsprocess av Ven Capital AB kommer att inledas under årets andra kvartal.

⁹ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2015	Jan - mars 2014
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	43,7	38,4
Övriga intäkter	2,6	2,1
Värdeförändring värdepapper	588,6	333,7
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>634,9</i>	<i>374,3</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>		
Nettoresultat värdepappersrörelsen	–	-0,0
	634,9	374,2
Administrationskostnader	-5,7	-8,4
Rörelseresultat	629,2	365,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	0,0	6,4
Finansiella kostnader	–	–
<i>Finansnetto</i>	<i>0,0</i>	<i>6,4</i>
Resultat före skatt	629,2	372,3
Skatt	–	–
Periodens resultat¹⁾	629,2	372,3
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	27,68	16,38
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 728 907

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	2015-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 036,0	3 365,5
Långfristiga fordringar ¹⁾	163,9	148,8
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	33,3	4,7
Likvida medel	186,6	216,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 421,0	3 736,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	4 072,6	3 613,8
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{4), 5)}	348,4	122,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 421,0	3 736,7
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	220	147
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten.		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2 360	2 252
3) Antal registrerade aktier		
	4 036	3 366
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	22 728 907	22 728 907
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	99	85
	163	107
5) Varav skuld avseende utdelning till aktieägarna.		
	170	–

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - mars 2015	Jan - mars 2014
Eget kapital vid årets början	3 613,8	3 352,6
Lämnad utdelning (7,50 kronor per aktie) ¹⁾	-170,5	–
Periodens resultat ²⁾	629,2	372,3
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 072,6	3 724,9

1) Vid årsstämman den 27 mars 2015 fattades beslut om utdelning om 170,5 Mkr. Utdelningen utbetalades den 7 april 2015.

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

3) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2015	Jan - mars 2014
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	629,2	365,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-626,8	-356,7
Betalda och erhållna räntor, netto	0,0	10,7
Betald och erhållen skatt, netto	-0,1	-8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2,3	11,1
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	34,0	147,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,2	158,8
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-442,8	-312,1
Försäljning av aktier och andelar	376,7	397,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-0,4
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-66,1	85,2
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-29,8	244,0
Likvida medel vid årets början	216,4	158,5
Likvida medel vid periodens slut	186,6	402,5
	-29,8	244,0

1) 2015: Vid årsstämman den 27 mars 2015 fattades beslut om utdelning om 170,5 Mkr. Utdelningen utbetalades den 7 april 2015.

Nyckeltal

	2015-03-31	2014-12-31	2014-03-31
Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-	-
Substansvärde, Mkr	4 073	3 614	3 725
Soliditet, %	92	97	94
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i Bilja AB, Mkr ¹⁾	-	427	372
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	3 943	3 773	4 489
Förändring av substansvärdet, %	17,5	20,5	11,1
SIX Portfolio Return Index, %	15,9	15,9	5,1
SIX Return Index, %	15,8	15,8	5,0
OMX Stockholm_PI, %	14,6	11,9	3,9
Antal anställda	4	5	4
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	27,68	31,49	16,38
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	-	7,50	-
Börskurs (senaste betalkurs)	173,50	166,00	197,50
Substansvärde	179,18	159,00	163,88

1) Utdelning om en aktie i Bilja AB för varje tiotal aktier i Öresund. Baserat på stängningskursen 163,50 kronor per aktie i Bilja den 31 december 2013 motsvarar utdelningen totalt 372 Mkr. Baserat på öppningskursen 200 kronor per aktie i Bilja på avskiljningsdagen motsvarar utdelningen totalt 455 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 188 kronor för varje tiotal aktier i Öresund, motsvarande totalt 427 Mkr.

2) 2014-12-31: Enligt styrelsens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - mars 2015	Jan - mars 2014
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	43,7	38,4
Övriga intäkter	2,6	2,1
Värdeförändring värdepapper	588,6	333,7
Resultat förvaltningsverksamheten	634,9	374,3
Administrationskostnader	-5,7	-8,1
Rörelseresultat	629,2	366,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	0,0	21,0
Resultat efter finansiella poster	629,2	387,3
Periodens resultat	629,2	387,3

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2015-03-31	2014-12-31	2014-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,2	1,2	1,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	7,1	7,1	14,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 036,0	3 365,5	3 364,7
Långfristiga fordringar	163,9	148,8	144,3
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	32,5	3,9	42,4
Kassa och bank	176,6	206,4	365,1
SUMMA TILLGÅNGAR	4 417,3	3 732,9	3 931,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	4 068,9	3 610,1	3 697,8
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ^{3), 4)}	348,4	122,8	234,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 417,3	3 732,9	3 931,9
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	220	147	324
Eventualförpliktelser	0	0	0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 360	2 252	2 046
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 036	3 366	3 365
2) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	99	85	173
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	163	107	213
4) Varav skuld avseende utdelning till aktieägarna.	170	-	-

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. Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under årets första kvartal.

Koncernen	Redovisat värde 150331	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 036,0	3 664,5	-	371,5
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	163,9	-	-	163,9
Likvida medel	186,6	186,6	-	-
Skuld aktielån	-89,1	-89,1	-	-
Utställda optioner	-74,2	-66,8	-7,4	-
Redovisat värde den 31 mars 2015	4 223,2	3 695,2	-7,4	535,5

Koncernen	Redovisat värde 140331	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 364,7	3 039,1	-	325,6
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	144,3	-	-	144,3
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	3,9	3,9	-	-
Likvida medel	402,5	402,5	-	-
Skuld aktielån	-184,0	-184,0	-	-
Utställda optioner	-28,7	-16,5	-12,3	-
Redovisat värde den 31 mars 2014	3 702,7	3 245,0	-12,3	469,9

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 150101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 150331
Aktier och andelar	320,4	-	-	-	-6,1	57,2	371,5
Långfristiga fordringar	148,8	-	-	-	-	15,1	163,9
Totalt nivå 3	469,3	-	-	-	-6,1	72,3	535,5

¹⁾ Nivå 3:

	IB 140101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 140331
Aktier och andelar	389,5	-	-67,1	-	-4,4	7,6	325,6
Långfristiga fordringar	140,9	-	-	-	-	3,4	144,3
Totalt nivå 3	530,5	-	-67,1	-	-4,4	10,9	469,9

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

²⁾ Inklusive upplupna och erhållna räntor.