



Bokslutskommuniké 2015

- Substansvärdet ökade med 35,4 (20,5) procent till 206 (159) kronor per aktie
- Index steg med 10,4 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 54,99 (31,49) kronor
- Föreslagen utdelning om 9,00 (7,50) kronor per aktie
- Föreslagen aktiesplit 2:1

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 35,4 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2015 till 206 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 35,4 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan utgången av 2014 (159 kronor per aktie den 31 december 2014). Detta är 25,0 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 10,4 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal ökade substansvärdet med 14,9 procent. Index steg under motsvarande period med 6,3 procent.

Större² positiv påverkan på substansvärdet under 2015 hade innehaven i Bilia, Fabege, MQ Holding, Acne Studios, Carnegie, Oriflame, Svolder och Byggmax. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt under 2015.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2015 var 222,00 kronor (166,00 kronor den 31 december 2014), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 39 (42) procent under 2015.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2015

	Antal	Kurs, kr ³	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilia	5 080 350	192,00	975	43	20,8
Fabege	5 500 000	140,60	773	34	16,5
Oriflame	2 802 990	136,10	381	17	8,1
SEB	4 000 000	89,50	358	16	7,6
MQ Holding	6 057 170	49,40	299	13	6,4
Svolder	2 322 435	122,25	284	12	6,0
TeliaSonera	4 500 000	42,30	190	8	4,1
Bulten	2 263 535	81,75	185	8	3,9
Scandi Standard	2 941 981	54,00	159	7	3,4
Övriga noterade värdepapper			609	27	13,0
<i>Summa noterade värdepapper</i>			<i>4 214</i>	<i>185</i>	<i>89,8</i>
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Acne Studios			215	9	4,6
Övriga onoterade värdepapper			43	2	0,9
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			<i>258</i>	<i>11</i>	<i>5,5</i>
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴			221	10	4,7
Totalt			4 693	206	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 Överstigande 50 Mkr.

³ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 232 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 31 december 2015 till 4.472 Mkr jämfört med 3.407 Mkr den 31 december 2014. Under året⁵ har värdepapper förvärvats för 1.611 (1.554) Mkr samt avyttrats⁶ för 1.657 (1.494) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -11 Mkr den 31 december 2015. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 68 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 235 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -7 Mkr den 31 december 2015. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 45 Mkr att köpas och likvida medel att minska med motsvarande belopp, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle i stället ge en förändring av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle minskningen av likvida medel vara 198 Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2015

Under årets fjärde kvartal förvärvade Öresund värdepapper för 492 Mkr och värdepappersförsäljningarna uppgick till 502 Mkr. De större⁷ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets fjärde kvartal var Scandi Standard 130 Mkr, SEB 91 Mkr och TeliaSonera 71 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets fjärde kvartal var konvertibelt förlagslån i Carnegie 168 Mkr (se nedan avsnittet Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2015), Byggmax 111 Mkr och Inwido 54 Mkr.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2015 framgår nedan.

Större nettoförvärv under 2015

	Mkr
Oriflame	182
Scandi Standard	147
SEB	91
Atlas Copco	90
Electrolux	86

Större nettoförsäljningar under 2015

	Mkr
Carnegie, preferensaktier	180
Carnegie, konv. förlagslån	168
Byggmax	150
Nokia	98
Securitas	58
Volvo	50

Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2015

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
9 oktober	Oriflame	+100 000	2 802 990	5,0	5,0
23 oktober	eWork Scandinavia	+6 500	1 709 983	10,0	10,0

17 december 2015: I enlighet med tidigare kommunicerade planer ingick Öresund avtal om inlösen och försäljning av det konvertibla förlagslånet i Carnegie Holding AB ("Carnegie") och den 17 december 2015 erhöll Öresund 176 Mkr i likvid, motsvarande nominellt belopp och upparbetad ränta. Detta belopp motsvarade värdet i det publicerade substansvärdet den 30 november 2015 med tillägg för under december upplupen ränta. Därefter har Öresund inte längre någon investering i Carnegie.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för 2015 uppgick till 1.250 (716) Mkr, vilket motsvarar 54,99 (31,49) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 1.113 (583) Mkr respektive 143 (135) Mkr.

Koncernens resultat för det fjärde kvartalet 2015 uppgick till 609 (202) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 600 (202) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Modorföretagets resultat för 2015 uppgick till 1.253 (754) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under 2015 uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till - (242) Mkr. Under 2014 avvecklades värdepappersrörelsen i det helägda dotterföretaget Ven Capital AB. Under årets andra kvartal inleddes en frivillig likvidationsprocess av Ven Latipac AB i likvidation (tidigare Ven Capital AB), vilken avslutades under årets sista kvartal.

⁵ För 2014 ingår här även värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁶ Inklusive eventuell inlösen samt erhållna optionspremier om 55 Mkr netto.

⁷ Överstigande 50 Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2015 till 232 Mkr jämfört med 216 Mkr den 31 december 2014.

Soliditeten uppgick den 31 december 2015 till 96 procent (97 procent den 31 december 2014).

Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.611 (1.463) Mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 24) i årsredovisningen för 2014. Under årets andra kvartal inleddes en frivillig likvidationsprocess av det helägda dotterföretaget Ven Latipac AB i likvidation (tidigare Ven Capital AB) och under det fjärde kvartalet 2015 avslutades likvidationen. Likvidationsresultatet uppgick till 4 Mkr. Därutöver har inga väsentliga förändringar eller transaktioner skett under 2015.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2014 på sidorna 19-20 och 39-40. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 31 december 2015 till cirka 5 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. Tilläggas kan dock att skriftväxling har fortsatt mellan parterna i tingsrätten under 2015. Öresund bestrider de framställda kraven i sin helhet. Ingen reservering har skett för kraven från HQ AB.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Vid ingången av årets fjärde kvartal uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 150.017 aktier till en genomsnittlig köpkurs om 172 kronor per aktie. Under kvartalet har stängning av samtliga swapavtal skett och den 31 december 2015 uppgick det totala antalet syntetiskt återköpta egna aktier till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas måndagen den 18 april 2016 klockan 14.00, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Utdelning. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 9,00 (7,50) kronor per aktie eller totalt 205 (170) Mkr. Avstämningsdag för utdelningen beräknas bli den 20 april 2016 och utdelningen beräknas bli utbetald den 25 april 2016.

Aktiesplit. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att antalet aktier ökas genom att varje aktie delas upp i två aktier, aktiesplit 2:1.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Flaggningsmeddelande

7 januari 2016: Öresund förvärvade 62.316 aktier i Scandi Standard AB (publ) ("Scandi Standard"). Därefter ägde Öresund 3.004.297 aktier motsvarande 5,0 procent av kapitalet och rösterna i Scandi Standard.

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 EBIT) 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 årsredovisningen för 2014 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 bokslutskommuniké är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna bokslutskommuniké för koncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB. Under årets andra kvartal inleddes en frivillig likvidationsprocess av det helägda dotterföretaget Ven Latipac AB i likvidation (tidigare Ven Capital AB) och under det fjärde kvartalet 2015 avslutades likvidationen.

Koncernens andelar i intresseföretag

Öresund äger inte några andelar i intresseföretag.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början⁸ 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 2015	29 februari 2016
Delårsrapport, januari – mars 2016	13 april 2016, klockan 08.00
Årsstämma	18 april 2016, klockan 14.00, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – juni 2016	8 juli 2016, klockan 08.00
Delårsrapport, januari – september 2016	11 oktober 2016, 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 2016 redovisas den 12 augusti 2016. 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 22 januari 2016

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 22 januari 2016 klockan 08.00.

⁸ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	7,5	4,1	143,5	134,8
Övriga intäkter	2,9	2,1	9,8	11,6
Värdeförändring värdepapper	599,7	201,7	1 113,5	582,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>610,1</i>	<i>208,0</i>	<i>1 266,7</i>	<i>728,9</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-	-	-	-1,2
	610,1	208,0	1 266,7	727,8
Administrationskostnader	-4,5	-5,7	-20,6	-22,1
Rörelseresultat	605,6	202,3	1 246,1	705,7
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	3,7	0,1	3,6	10,1
Periodens resultat¹⁾	609,2	202,4	1 249,8	715,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	26,80	8,91	54,99	31,49
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 728 907	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	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 655,7	3 365,5
Långfristiga fordringar ¹⁾	-	148,8
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,0	4,7
Likvida medel	232,4	216,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 891,2	3 736,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	4 693,1	3 613,8
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	198,1	122,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 891,2	3 736,7
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	243	147
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 683	2 252
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 656	3 366
3) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	175	85
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	184	107

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2015	2014
Eget kapital vid årets början	3 613,8	3 352,6
Lämnad utdelning, aktier i Bilja AB ¹⁾	-	-454,6
Lämnad utdelning (7,50 kronor per aktie) ²⁾	-170,5	-
Årets resultat ³⁾	1 249,8	715,8
Eget kapital vid årets slut⁴⁾	4 693,1	3 613,8

1) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en aktie i Bilja AB i utdelning. Notera att Bilja i maj 2015 genomförde en aktiesplit 2:1.

2) Vid årsstämman den 27 mars 2015 fattades beslut om utdelning om 170,5 Mkr och utdelningen utbetalades den 7 april 2015.

3) Uppgiften om årets resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

4) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 246,1	705,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 110,5	-574,4
Betalda och erhållna räntor, netto	3,5	14,6
Betald och erhållen skatt, netto	-	-8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	139,2	137,1
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	55,8	139,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	194,9	276,9
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 610,8	-1 423,5
Förvärv av långfristiga fordringar	-	-40,0
Försäljning av aktier och andelar	1 434,6	1 205,1
Försäljning av långfristiga fordringar	167,7	39,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-0,4
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-8,5	-218,9
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare	-170,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170,5	-
Årets kassaflöde	16,0	58,0
Likvida medel vid årets början	216,4	158,5
Likvida medel vid årets slut	232,4	216,4
	16,0	58,0

Nyckeltal

	2015-12-31	2014-12-31
Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 728 907
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-
Substansvärde, Mkr	4 693	3 614
Soliditet, %	96	97
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i Bilja AB, Mkr ¹⁾	-	427
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	170	-
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 046	3 773
Förändring av substansvärdet, %	35,4	20,5
SIX Portfolio Return Index, %	10,5	15,9
SIX Return Index, %	10,4	15,8
OMX Stockholm_PI, %	6,6	11,9
Förvaltningskostnad, %	0,5	0,6
Antal anställda	4	5
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	54,99	31,49
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	9,00	7,50
Börskurs (senaste betalkurs)	222,00	166,00
Substansvärde	206,48	159,00

1) Utdelning om en aktie i Bilja AB för varje total 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 total aktier i Öresund, motsvarande totalt 427 Mkr. Notera att Bilja i maj 2015 genomförde en aktiesplit 2:1.

2) 2015-12-31: Enligt styrelsens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2015	2014
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	143,5	134,8
Övriga intäkter	9,8	11,6
Värdeförändring värdepapper	1 113,5	582,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>1 266,7</i>	<i>728,9</i>
Administrationskostnader	-20,6	-21,8
Rörelseresultat	1 246,1	707,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	7,3	47,0
Resultat efter finansiella poster	1 253,5	754,2
Årets resultat	1 253,5	754,2

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	7,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 655,7	3 365,5
Långfristiga fordringar	-	148,8
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,0	3,9
Kassa och bank	232,3	206,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 891,2	3 732,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	4 693,1	3 610,1
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	198,1	122,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 891,2	3 732,9
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	243	147
Eventualförpliktelser	0	0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 683	2 252
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 656	3 366
2) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	175	85
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	184	107

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. För upplysningar om värdering av onoterade tillgångar och känslighetsanalys för onoterade tillgångar hänvisas till not 11 i årsredovisningen för 2014, då inga väsentliga skillnader föreligger. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under året. Till följd av att det konvertibla förlagslånet i Carnegie bedömdes kunna återbetalas omkring den 31 december 2015 redovisades det som en kortfristig fordran från och med den 30 september 2015. Återbetalning skedde i december 2015.

Koncernen	Redovisat värde 151231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 655,7	4 397,9	-	257,8
Likvida medel	232,4	232,4	-	-
Skuld aktielån	-160,1	-160,1	-	-
Utställda optioner	-23,7	-18,1	-5,6	-
Redovisat värde den 31 december 2015	4 704,3	-4 452,1	-5,6	257,8

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

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 (hälett 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	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 151231
Aktier och andelar	320,4	30,0	-215,3	-	-22,6	145,2	257,8
Långfristiga fordringar	148,8	-	-	-172,9	-	24,0	-
Kortfristiga fordringar	-	-	-167,7	172,9	-	-5,1	-
Totalt nivå 3	469,3	30,0	-383,0	0,0	-22,6	164,1	257,8

¹⁾ Nivå 3:

	IB 151001	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 151231
Aktier och andelar	198,2	30,0	-35,0	-	-	64,5	257,8
Kortfristiga fordringar	172,9	-	-167,7	-	-	-5,1	-
Totalt nivå 3	371,1	30,0	-202,7	-	-	59,4	257,8

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

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

²⁾ Inklusive upplupna och erhållna räntor.