

Bokslutskommuniké 2017

- Substansvärdet ökade under 2017 med 6,0 (25,2) procent till 128 (124) kronor per aktie. Index steg med 9,5 (9,6) procent och därmed utvecklades substansvärdet 3,5 (+15,6) procentenheter sämre än index
- Under årets fjärde kvartal minskade substansvärdet med 0,1 procent. Index sjönk med 2,7 procent och därmed utvecklades substansvärdet 2,6 procentenheter bättre än index
- Resultatet per aktie uppgick för 2017 till 8,47 (25,68) kronor. Under årets fjärde kvartal uppgick resultatet per aktie till -0,17 (+1,15) kronor
- Föreslagen sakutdelning om, för varje tiotal aktier i Öresund, en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding, motsvarande cirka 10 kronor per Öresundaktie¹ (föregående år lämnades en kontantutdelning om 4,75 kronor per aktie)

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 6,0 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2017 till 128 kronor per aktie², vilket är en ökning med 6,0 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2016 (124 kronor per aktie den 31 december 2016). Detta är 3,5 procentenheter sämre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 9,5 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal minskade substansvärdet med 0,1 procent. Index sjönk under motsvarande period med 2,7 procent.

Större³ positiv påverkan på substansvärdet under 2017 hade innehaven i Fabege, Oriflame, Bulten, Catena Media, Ework Group och Scandi Standard. Större negativ påverkan på substansvärdet under 2017 hade innehavet i Bilja.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2017 var 131,75 kronor (152,50 kronor den 31 december 2016), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om -11 (43) procent under 2017.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2017

	Antal	Kurs, kr ⁴	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Fabege	5 500 000	174,30	959	21	16,5
Bilja	11 395 700	79,50	906	20	15,6
Scandi Standard	7 222 497	63,75	460	10	7,9
Catena Media	3 758 996	103,00	387	9	6,6
Svolder ⁵	3 897 446	99,00	386	8	6,6
SEB	3 750 000	95,80	359	8	6,2
Nordax	5 908 226	52,75	312	7	5,4
Bulten	2 263 535	122,75	278	6	4,8
Oriflame	785 000	338,00	265	6	4,6
Ambea	3 166 667	73,75	234	5	4,0
Övriga noterade värdepapper			837	18	14,4
<i>Summa noterade värdepapper</i>			5 383	118	92,4
<i>Onoterade värdepapper</i>					
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			272	6	4,7
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁶			171	4	2,9
Totalt			5 825	128	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs den 31 december 2017 i Bilja (79,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (26,60 kronor per aktie) och med avdrag för av marknaden förväntade kommande utdelningar i Bilja (4,28 kronor per aktie) och i MQ Holding (1,75 kronor per aktie) motsvarar den föreslagna utdelningen omkring 10,01 kronor per Öresundaktie. Familjen Qviberg har låtit meddela att man fortsatt kommer att vara långsiktiga aktieägare i såväl Bilja som MQ Holding. Se vidare avsnittet Årsstämma och utdelning på sidan 3.

² Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund").

Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

³ Överstigande 50 Mkr.

⁴ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁵ I december 2017 genomförde Svolder en aktiesplit 2:1.

⁶ Varav likvida medel uppgick till 179 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁷ uppgick den 31 december 2017 till 5.655 Mkr jämfört med 5.569 Mkr den 31 december 2016. Under året har värdepapper förvärvats för 801 (1.417) Mkr samt avyttrats⁸ för 951 (1.386) Mkr.

Några utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 31 december 2017.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 31 december 2017. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda säljoptioner uppgick till 2 Mkr. 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 2017

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Ambea	241	Oriflame	375
Insr Insurance Group	153	Essity	134
Scandi Standard	125	Svolder	102
Bilia	74	SCA	90
Catena Media	60	SEB	83
		Investor	62

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2017

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 228 (290) Mkr samt avyttrades värdepapper för 177 (289) Mkr. De större⁹ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets fjärde kvartal var Insr Insurance Group 105 Mkr och Bilia 53 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets fjärde kvartal var Oriflame 91 Mkr.

Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2017

Några flaggningsmeddelanden har ej publicerats under årets fjärde kvartal.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2017 uppgick till 385 (1.167) Mkr, vilket motsvarar 8,47 (25,68) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 231 (1.043) Mkr respektive 176 (146) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till -8 (52) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -15 (46) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 179 Mkr jämfört med 100 Mkr den 31 december 2016.

Soliditeten uppgick den 31 december 2017 till 95 procent (96 procent den 31 december 2016).

Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 801 (1.417) Mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 25) i årsredovisningen för 2016. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under 2017.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2016 på sidorna 19 och 38-39. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 31 december 2017 till 272 (278) Mkr, motsvarande cirka 5 (5) procent av substansvärdet.

I årsredovisningen för 2016 på sidan 39 finns en beskrivning av Öresunds legala tvister. Huvudförhandling i de så kallade vinstutdelningsmålen startade den 8 november 2016 och avslutades den 20 juni 2017. Stockholms tingsrätt meddelade dom den 14 december 2017. Processbolagets, HQ AB, talan mot Öresund ogillades i sin helhet och HQ AB fick därmed inte bifall för något av kraven det riktat mot Öresund. Någon reservering har inte heller skett, enligt vad som tidigare kommunicerats. HQ AB förpliktigades att betala Öresunds yrkade rättegångskostnader om 15,8 Mkr. Beloppet har inte intäktsförts under 2017. HQ AB har överklagat

⁷ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁸ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 6 (38) Mkr netto.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

domen blankt och begärt anstånd till den 30 april 2018 med att utveckla grunderna för överklagandet. Den 22 december 2017 försattes HQ AB i konkurs på egen begäran. Konkursförvaltaren har ännu inte tagit ställning till om konkursboet skall inträda i rättegången.

ÖVRIGT

Ledningsförändringar

Öresunds styrelse har, som meddelades den 16 november 2017, beslutat att utse Nicklas Paulson till ny verkställande direktör. Öresunds nuvarande verkställande direktör Gustav Lindner lämnar Öresund på eget initiativ och kommer att kvarstå som verkställande direktör till dess att Nicklas Paulson tillträder. Nicklas Paulson kommer att tillträda sin tjänst som verkställande direktör den 1 mars 2018. Nicklas Paulson har mer än 20 års erfarenhet från Investment Banking / Corporate Finance och kommer närmast från Carnegie Investment Bank AB där han under de senaste elva åren deltagit i ett stort antal företagstransaktioner, såväl börsnoteringar som förvärvs- och avyttringsprocesser. Nicklas Paulson är civilekonom från Stockholms Universitet och har tidigare haft liknande arbetsuppgifter på Alfred Berg, ABN AMRO och Swedbank Markets.

Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har inte skett under 2017 och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas, i förekommande fall, som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 17 april 2018 klockan 14.00, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Utdelning. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om, för varje tiotal aktier i Öresund, en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding. Baserat på sista köpkurs den 31 december 2017 i Bilja (79,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (26,60 kronor per aktie) och med avdrag för av marknaden förväntade kommande utdelningar i Bilja (4,28 kronor per aktie) och i MQ Holding (1,75 kronor per aktie) motsvarar den föreslagna utdelningen omkring 10,01 kronor per Öresundaktie (föregående år lämnades en kontantutdelning om 4,75 kronor per Öresundaktie) och totalt omkring 455 (216) Mkr.

Avstämningsdag för utdelningen beräknas bli den 19 april 2018, dock föreslås styrelsen bemyndigas att kunna senarelägga avstämningsdagen med upp till en månad om styrelsen så finner ändamålsenligt för sakutdelningens praktiska genomförande.

Öresunds ordförande Mats Qviberg har låtit meddela att familjen Qviberg fortsatt kommer att vara långsiktiga aktieägare i såväl Bilja som MQ Holding och noterar att tidigare lämnade sakutdelningar har, om de erhållna aktierna har behållits, varit goda affärer för Öresunds aktieägare. Den föreslagna sakutdelningen av aktier i Bilja och MQ Holding kommer att medföra att värdepappersportföljens koncentration kommer att minska, samtidigt som värdepappersportföljen blir något mer likvid och investeringsutrymmet förblir opåverkat.

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 enligt noterad köpkurs¹⁰. 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, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. 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 27) i årsredovisningen för 2016 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.

¹⁰ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

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.

Koncernens andelar i företag med ägarintresse

Öresund äger inte några andelar i företag med ägarintresse (tidigare så kallade 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 början¹¹ 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 2017	26 februari 2018
Delårsrapport, januari – mars 2018	12 april 2018, klockan 08.00 CET
Årsstämma	17 april 2018, klockan 14.00 CET, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – juni 2018	10 juli 2018, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2018	9 oktober 2018, klockan 08.00 CET

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 2018 redovisas den 14 augusti 2018. 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 19 januari 2018

Styrelsen och verkställande direktören

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

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

Denna information är sådan som Investment AB Öresund (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 januari 2018 klockan 08.00 CET.

¹¹ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	11,7	11,3	176,3	145,9
Värdeförändring värdepapper	-15,0	46,3	231,2	1 043,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-3,3	57,5	407,4	1 189,4
Administrationskostnader	-4,9	-5,8	-22,6	-22,3
Rörelseresultat	-8,2	51,8	384,9	1 167,1
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	0,3	0,4	0,3	0,4
Periodens resultat¹⁾	-7,9	52,1	385,2	1 167,5
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-0,17	1,15	8,47	25,68
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814	45 457 814

1) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Årets resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 936,4	5 792,3
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	1,9	1,9
Likvida medel	178,9	99,5
SUMMA TILLGÅNGAR	6 118,1	5 894,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	5 825,3	5 656,0
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	292,8	238,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 118,1	5 894,8
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 192	2 948
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 936	5 792
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	221	210
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	282	223

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2017	2016
Eget kapital vid årets början	5 656,0	4 693,1
Lämnad utdelning ¹⁾	-215,9	-204,6
Årets resultat ²⁾	385,2	1 167,5
Eget kapital vid årets slut³⁾	5 825,3	5 656,0

1) Utdelningen uppgick till 4,75 (4,50) kronor per aktie.

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

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	384,9	1 167,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-236,0	-1 048,9
Betalda och erhållna finansnettoposter	0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	148,9	118,1
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	1,5	23,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	150,4	141,2
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-800,8	-1 417,1
Försäljning av aktier och andelar	945,6	1 347,6
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	144,8	-69,5
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare	-215,9	-204,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-215,9	-204,6
Årets kassaflöde	79,3	-132,9
Likvida medel vid årets början	99,5	232,4
Likvida medel vid årets slut	178,9	99,5
	79,3	-132,9

Nyckeltal

	2017-12-31	2016-12-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-
Substansvärde, Mkr	5 825	5 656
Soliditet, %	95	96
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	216	205
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 989	6 932
Förändring av substansvärdet, %	6,0	25,2
SIX Portfolio Return Index, %	9,5	9,6
SIX Return Index, %	9,5	9,6
OMX Stockholm_PI, %	6,4	5,8
Förvaltningskostnad, %	0,4	0,4
Antal anställda	5	4
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie	8,47	25,68
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)	Sakutdelning ¹⁾	4,75
Börskurs (senaste betalkurs)	131,75	152,50
Substansvärde	128,15	124,42

1) Enligt styrelsens förslag: Utdelning om, för varje tiotal aktier i Öresund, en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding. Baserat på sista köpkurs den 31 december 2017 i Bilja (79,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (26,60 kronor per aktie) och med avdrag för av marknaden förväntade kommande utdelningar i Bilja (4,28 kronor per aktie) och i MQ Holding (1,75 kronor per aktie) motsvarar den föreslagna utdelningen omkring 10,01 kronor per Öresundaktie och totalt omkring 455 Mkr.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2017	2016
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	176,3	145,9
Värdeförändring värdepapper	231,2	1 043,5
Resultat förvaltningsverksamheten	407,4	1 189,4
Administrationskostnader	-22,6	-22,3
Rörelseresultat	384,9	1 167,1
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	0,3	0,4
Resultat efter finansiella poster	385,2	1 167,5
Årets resultat	385,2	1 167,5

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 936,4	5 792,3
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	1,9	1,9
Kassa och bank	178,8	99,5
SUMMA TILLGÅNGAR	6 118,1	5 894,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	5 825,3	5 656,0
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	292,8	238,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 118,1	5 894,8
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 192	2 948
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 936	5 792
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	221	210
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	282	223

Noter

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

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

UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT - KLASIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39.

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten 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 2016, då inga väsentliga skillnader föreligger. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Någon förflyttning mellan nivåerna har varken skett under 2017 eller 2016.

Koncernen	Redovisat värde 171231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 936,4	5 664,5	-	271,9
Likvida medel	178,9	178,9	-	-
Skuld aktielån	-281,6	-281,6	-	-
Utställda optioner	-0,2	-0,0	-0,1	-0,1
Redovisat värde den 31 december 2017	5 833,4	5 561,7	-0,1	271,8

Koncernen	Redovisat värde 161231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 792,3	5 514,8	-	277,5
Likvida medel	99,5	99,5	-	-
Skuld aktielån	-197,7	-197,7	-	-
Utställda optioner	-25,8	-25,2	-0,6	-
Redovisat värde den 31 december 2016	5 668,4	5 391,5	-0,6	277,5

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 170101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 171231
Aktier och andelar	277,5	-	-7,2	-	-8,8	10,3	271,9
Utställda optioner	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Totalt nivå 3	277,5	-	-7,3	-	-8,8	10,3	271,8

¹⁾ Nivå 3:

	IB 171001	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 171231
Aktier och andelar	250,4	-	-7,2	-	-	28,7	271,9
Utställda optioner	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Totalt nivå 3	250,4	-	-7,3	-	-	28,7	271,8

²⁾ Nivå 3:

	IB 160101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 161231
Aktier och andelar	257,8	-	-	-	-7,9	27,6	277,5
Totalt nivå 3	257,8	-	-	-	-7,9	27,6	277,5

²⁾ Nivå 3:

	IB 161001	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 161231
Aktier och andelar	246,1	-	-	-	-	31,4	277,5
Totalt nivå 3	246,1	-	-	-	-	31,4	277,5

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

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2016 på sidan 39 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investemföretags verksamhet.

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån
Eventualförpliktelser

2017-12-31

357

-

2016-12-31

283

-