

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018

- Substansvärdet minskade med 3,2 procent och uppgick till 5.638 Mkr motsvarande 124 kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 0,5 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -4,13 (4,31) kronor

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 3,2 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2018 till 5.638 Mkr (5.825 Mkr den 31 december 2017) motsvarande 124 kronor per aktie¹, vilket är en minskning med 3,2 procent sedan utgången av 2017 (128 kronor per aktie den 31 december 2017). Detta är 2,7 procentenheter sämre än SIX Return Index som sjönk med 0,5 procent under motsvarande period.

Inget innehav hade någon större² positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 31 mars 2018. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Bilvia, MQ Holding och Ambea.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 mars 2018 var 127,80 kronor (131,75 kronor den 31 december 2017), vilket innebar en totalavkastning om -3 (-2) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2018

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ³	Marknads- värde, Mkr	Marknads- värde, kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Fabege	5 760 196	3,5	180,80	1 041	23	18,5
Bilvia	12 089 869	11,8	73,65	890	20	15,8
Scandi Standard	7 797 497	11,8	57,20	446	10	7,9
Catena Media	3 758 996	6,9	112,60	423	9	7,5
Svolder	3 996 268	15,6	90,10	360	8	6,4
SEB	3 750 000	0,2	87,50	328	7	5,8
Oriflame	715 000	1,3	399,00	285	6	5,1
Bulten	2 263 535	10,8	112,20	254	6	4,5
Ambea	3 996 469	5,9	60,40	241	5	4,3
Övriga noterade värdepapper				715	16	12,7
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 985	110	88,4
<i>Onoterade värdepapper</i>						
Acne Studios				219	5	3,9
Övriga onoterade värdepapper				119	3	2,1
<i>Summa onoterade värdepapper</i>				338	7	6,0
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				315	7	5,6
Totalt				5 638	124	100,0

¹ 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.

² Överstigande 50 Mkr.

³ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 305 Mkr.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁵	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2018 (3 månader)	-3 %	-3 %	-0 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %
2014	20 %	42 %	16 %
2013	36 %	38 %	28 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁶ uppgick den 31 mars 2018 till 5.322 Mkr jämfört med 5.655 Mkr den 31 december 2017. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 384 (293) Mkr samt avyttrats⁷ för 491 (427) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 31 mars 2018. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda köpoptioner uppgick till 0 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att säljas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att köpoptionerna 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.

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 31 mars 2018.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Q-linea	75	Nordax	354
Ambea	58		
Bilia	51		

Förändringar i värdepappersportföljen under det första kvartalet 2018

Under årets första kvartal förvärvades värdepapper för 384 (293) Mkr samt avyttrades värdepapper för 491 (427) Mkr. De större⁸ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets första kvartal var det onoterade innehavet Q-linea 75 Mkr, Ambea 58 Mkr och Bilia 51 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets första kvartal var Nordax 354 Mkr.

Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det första kvartalet 2018

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
25 januari	Ambea	+130 000	3 385 539	5,0	5,0
8 februari	Nordax	-5 908 226	-	-	-

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -188 (196) Mkr, vilket motsvarar -4,13 (4,31) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -221 (136) Mkr respektive 44 (66) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 305 Mkr jämfört med 179 Mkr den 31 december 2017.

Soliditeten uppgick den 31 mars 2018 till 95 procent jämfört med 95 procent den 31 december 2017.

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 384 (293) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 41 (not 23) i årsredovisningen för 2017. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden.

⁵ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁶ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁷ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 0 (7) Mkr netto.

⁸ Överstigande 50 Mkr.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2017 på sidorna 20-21 och 39-40. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 31 mars 2018 till 338 (263) Mkr, motsvarande cirka 6 (4) procent av substansvärdet.

I årsredovisningen för 2017 på sidan 40 finns en beskrivning av Öresunds legala tvister. Huvudförhandling i de så kallade vinstutdelningsmålen startade den 8 november 2016 och avslutades den 20 juni 2017 i Stockholms tingsrätt som 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 intäktförts. HQ AB har överklagat 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 huruvida konkursboet kommer att överta HQ AB:s talan eller inte.

ÖVRIGT

Ledningsförändringar

Den 1 mars 2018 tillträdde, som tidigare meddelats, Nicklas Paulson tjänsten som ny verkställande direktör efter Gustav Lindner som slutade den 28 februari 2018.

Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har inte skett under delårsperioden 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, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Utdelning. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att sakutdelning lämnas med, för varje tiotal innehavda aktier i Öresund, en aktie i Bilia och en aktie i MQ Holding. Baserat på sista köpkurs den 31 december 2017 i Bilia (79,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (26,60 kronor per aktie) och med avdrag för av marknaden förväntade kommande utdelningar i Bilia (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.

Baserat på sista köpkurs den 11 april 2018 i Bilia (68,25 kronor per aktie) och i MQ Holding (14,86 kronor per aktie) motsvarar den föreslagna utdelningen omkring 8,31 kronor per Öresundaktie och totalt omkring 378 Mkr.

Som avstämningsdag för sakutdelningen föreslås torsdagen 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. Aktierna i sakutdelningen beräknas finnas tillgängliga på vp-konton måndagen den 23 april 2018.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Från och med 2018 tillämpas nya standarder, däribland IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, men ingen av de nya standarderna har haft någon effekt på redovisningen. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs⁹. 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. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹⁰. 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 41 (not 25) i årsredovisningen för 2017 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.

⁹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹⁰ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

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 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

Årsstämma	17 april 2018, klockan 14.00 CET, IVA 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 12 april 2018

Nicklas Paulson
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Nicklas Paulson, telefon 08 – 402 33 00.

Denna delårsrapport 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 12 april 2018 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Öresund är ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet. Öresunds övergripande målsättning är att som investmentföretag bedriva en verksamhet som ger Öresunds aktieägare en god långsiktig avkastning. Strategin för att uppnå denna målsättning är att:

- Huvudsakligen investera i svenska värdepapper
- Ha en hög soliditet
- Ha låga förvaltningskostnader
- Ha en flexibel likviditetspolitik

Öresundaktien noterades 1962 och bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Ytterligare information finns att läsa på www.oresund.se.

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

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2018	Jan - mars 2017
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	43,8	66,4
Värdeförändring värdepapper	-220,9	136,5
Resultat förvaltningsverksamheten	-177,1	202,9
Administrationskostnader	-10,4	-7,0
Rörelseresultat	-187,5	195,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-0,0	-0,0
Periodens resultat¹⁾	-187,5	195,9
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-4,13	4,31
Genomsnittligt antal utestående aktier	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. Periodens resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2018-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 602,3	5 936,4
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	23,8	1,9
Likvida medel	305,1	178,9
SUMMA TILLGÅNGAR	5 932,1	6 118,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	5 637,8	5 825,3
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	294,4	292,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 932,1	6 118,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 181	3 192
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 602	5 936
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	197	221
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	280	282

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - mars 2018	Jan - mars 2017
Eget kapital vid årets början	5 825,3	5 656,0
Periodens resultat ¹⁾	-187,5	195,9
Eget kapital vid periodens slut²⁾	5 637,8	5 851,9

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

2) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2018	Jan - mars 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-187,5	195,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	203,2	-170,9
Betalda och erhållna finansnettoposter	-0,0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	15,7	25,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	3,5	5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,2	30,9
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-383,9	-292,8
Försäljning av aktier och andelar	490,9	419,9
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	107,0	127,1
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	126,2	157,9
Likvida medel vid årets början	178,9	99,5
Likvida medel vid periodens slut	305,1	257,5
	126,2	157,9

Nyckeltal

	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-	-
Substansvärde, Mkr	5 638	5 825	5 852
Soliditet, %	95	95	95
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr		216	
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 810	5 989	6 819
Förändring av substansvärdet, %	-3,2	6,0	3,5
SIX Portfolio Return Index, %	-0,5	9,5	6,5
SIX Return Index, %	-0,5	9,5	6,5
OMX Stockholm_PI, %	-1,6	6,4	5,3
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	5	4
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-4,13	8,47	4,31
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		Sak- utdelning ¹⁾	
Börskurs (senaste betalkurs)	127,80	131,75	150,00
Substansvärde	124,02	128,15	128,73

1) Enligt styrelsens förslag: Utdelning om, för varje total innehavda 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.

Baserat på sista köpkurs den 11 april 2018 i Bilja (68,25 kronor per aktie) och i MQ Holding (14,86 kronor per aktie) motsvarar den föreslagna utdelningen omkring 8,31 kronor per Öresundaktie och totalt omkring 378 Mkr.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - mars 2018	Jan - mars 2017
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	43,8	66,4
Värdeförändring värdepapper	-220,9	136,5
Resultat förvaltningsverksamheten	-177,1	202,9
Administrationskostnader	-10,4	-7,0
Rörelseresultat	-187,5	195,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-0,0	-0,0
Resultat efter finansiella poster	-187,5	195,9
Periodens resultat	-187,5	195,9

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,0	1,0	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 602,3	5 936,4	5 827,9
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	23,8	1,9	45,0
Kassa och bank	305,0	178,8	257,4
SUMMA TILLGÅNGAR	5 932,1	6 118,1	6 131,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	5 637,8	5 825,3	5 851,9
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	294,4	292,8	279,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 932,1	6 118,1	6 131,4
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 181	3 192	2 983
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 602	5 936	5 828
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	197	221	224
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	280	282	265

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 10 i årsredovisningen för 2017, då inga väsentliga skillnader föreligger. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioden varken under 2018 eller 2017.

Koncernen	Redovisat värde 180331	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 602,3	5 264,5	-	337,8
Likvida medel	305,1	305,1	-	-
Skuld aktielån	-279,7	-279,7	-	-
Utställda optioner	-0,1	-	-0,0	-0,1
Redovisat värde den 31 mars 2018	5 627,6	5 289,9	-0,0	337,7

Koncernen	Redovisat värde 170331	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 827,9	5 565,1	-	262,8
Likvida medel	257,5	257,5	-	-
Skuld aktielån	-238,5	-238,5	-	-
Utställda optioner	-26,3	-25,9	-0,4	-
Redovisat värde den 31 mars 2017	5 820,5	5 558,1	-0,4	262,8

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 180101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 180331
Aktier och andelar	271,9	75,0	-	-	-9,1	-	337,8
Utställda optioner	-0,1	-	-	-	-	0,0	-0,1
Totalt nivå 3	271,8	75,0	-	-	-9,1	0,0	337,7

²⁾ Nivå 3:

	IB 170101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 170331
Aktier och andelar	277,5	-	-	-	-8,8	-5,9	262,8
Totalt nivå 3	277,5	-	-	-	-8,8	-5,9	262,8

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 2017 på sidan 40 (not 21). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån
Eventualförpliktelser

2018-03-31	2017-12-31
361	357
-	-