

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2018

Delårsperioden januari – september 2018

- Substansvärdet ökade med 12,4 procent och uppgick till 6.132 Mkr motsvarande 135 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 11,3 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 15,48 (8,65) kronor

Tredje kvartalet 2018

- Substansvärdet ökade med 7,4 procent
- SIX Return Index steg med 6,9 procent

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 12,4 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2018 till 6.132 Mkr (5.825 Mkr den 31 december 2017) motsvarande 135 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 12,4 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2017 (128 kronor per aktie den 31 december 2017). Detta är 1,2 procentenheter bättre än SIX Return Index som steg med 11,3 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal ökade substansvärdet med 7,4 procent. SIX Return Index steg under motsvarande period med 6,9 procent.

Större² positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 september 2018, hade innehaven i Faberge, BioArctic, Bahnhof, Acne Studios (onoterade) och Insr Insurance Group. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Catena Media och MQ Holding.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2018 var 141,60 kronor (131,75 kronor den 31 december 2017), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 15 (-8) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2018

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ³	Marknads- värde, Mkr	Marknads- värde, kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Faberge	10 945 000	3,3	123,22	1 349	30	22,0
Bilia	7 844 087	7,6	72,55	569	13	9,3
Svolder	4 600 000	18,0	102,52	472	10	7,7
Scandi Standard	7 797 497	11,8	57,30	447	10	7,3
Catena Media	4 863 047	8,7	83,70	407	9	6,6
Ambea	4 000 000	5,9	84,40	338	7	5,5
Insr Insurance Group ⁴	33 356 095	24,8	9,16	306	7	5,0
BioArctic	2 250 000	2,6	119,30	268	6	4,4
Bulten	2 487 535	11,8	107,00	266	6	4,3
Övriga noterade värdepapper				1 221	27	19,9
<i>Summa noterade värdepapper</i>				5 642	124	92,0
<i>Onoterade värdepapper</i>						
Acne Studios				285	6	4,7
Övriga onoterade värdepapper				75	2	1,2
<i>Summa onoterade värdepapper</i>				360	8	5,9
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁵				130	3	2,1
Totalt				6 132	135	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 Aktierna är noterade på Oslo Börs och kursen motsvarar 8,44 norska kronor per aktie.

⁵ Varav likvida medel uppgick till 144 Mkr.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁶	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2018 (9 månader)	12 %	15 %	11 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %
2014	20 %	42 %	16 %
2013	36 %	38 %	28 %

VÄRDEPAPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁷ uppgick den 30 september 2018 till 6.002 Mkr jämfört med 5.655 Mkr den 31 december 2017. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 1.679 (573) Mkr samt avyttrats⁸ för 1.483 (774) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 30 september 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 30 september 2018.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
NRC Group	144	Nordax	354
Catena Media	117	SEB	318
Projektengagemang	111	Oriflame	227
Investor	103	Autoliv	87
Millicom	79		
Insr Insurance Group	76		
Q-linea	75		
Ovzon	75		
Bilia	72		
Atlas Copco	71		
Svolder	69		
Ambea	59		
Intrum	54		

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2018

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för 431 (173) Mkr samt avyttrades värdepapper för 230 (178) Mkr. De större⁹ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets tredje kvartal var Catena Media 85 Mkr, Insr Insurance Group 76 Mkr, Svolder 54 Mkr och Intrum 54 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets tredje kvartal var Oriflame 101 Mkr, Faberge 71 Mkr och Investor 57 Mkr.

Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2018

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
18 september	Insr Insurance Group	+6 470 000	33 356 095	24,8	24,8

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 704 (393) Mkr, vilket motsvarar 15,48 (8,65) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 550 (246) Mkr respektive 182 (165) Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet 2018 uppgick till 424 (97) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 428 (97) Mkr.

⁶ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁷ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁸ Inklusive eventuellt inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 0 (5) Mkr netto.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2018 till 144 Mkr jämfört med 179 Mkr den 31 december 2017.

Soliditeten uppgick den 30 september 2018 till 96 procent jämfört med 95 procent den 31 december 2017.

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.679 (573) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysning om närstående hänvisas till sidan 41 (not 23) i årsredovisningen för 2017.

Under årets tredje kvartal förvärvades ytterligare aktier i Insr Insurance Group och ägarandelen uppgår därefter till 24,8 procent av såväl kapitalet som rösterna i bolaget. Innehavet utgör därefter ett intresseföretag, men det redovisas som tidigare liksom övriga portföljbolag löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

Några övriga väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden.

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 30 september 2018 till 360 (250) 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. Därefter har HQ AB försatts i konkurs och trätt i likvidation.

Den 4 maj 2018 lämnades ett förlikningsavtal in till Svea hovrätt träffat mellan HQ AB:s konkursbo samt Öresund med flera där parterna gemensamt hemställde att tingsrättens dom skulle undanröjas och att förlikningen skulle stadfästas i dom. Den 19 juni 2018 meddelade Svea hovrätt dom och stadfäste förlikningen mellan Öresund med flera och HQ AB:s konkursbo. Förlikningen innebär att svarandena efterger 262 Mkr, motsvarande svarandenas rättegångskostnader i tingsrätten, samt betalar 25,48 Mkr till konkursboet. Öresunds del av förlikningen uppgår till 6,16 Mkr och innebär att Öresund inte kommer att erhålla ersättning för i tingsrätten utdömda rättegångskostnader om 15,8 Mkr.

Den 20 augusti 2018 överklagades Svea hovrätts dom av HQ AB:s likvidator. För att Högsta domstolen skall pröva överklagandet krävs att prövningstillstånd beviljas. Öresunds bedömning är att det föreligger låg sannolikhet för ett sådant beviljande.

ÖVRIGT

Valberedning

Enligt gällande principer för utseende av valberedning i Öresund skall valberedningen bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i bolaget. Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet.

Enligt pressmeddelande publicerat den 28 september 2018 består valberedningen av:

- Mats Qviberg, representerande Mats Qviberg med familj
- Sten Dybeck, representerande Sten Dybeck med familj
- Magnus Hybbinette, representerande Elsa och Harry Gabrielssons Stiftelse
- Astrid Ohlin, representerande sig själv

Mats Qviberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Mats Qviberg är i dag ordförande i Öresunds styrelse. Valberedningen avviker från "Svensk kod för bolagsstyrning" vad gäller att styrelsens ordförande även är ordförande i valberedningen. Anledningen till denna avvikelse är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande.

Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman, den 12 april 2019, presentera förslag avseende val av styrelse samt övriga frågor valberedningen har att behandla. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, www.oresund.se.

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.

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. Avseende IFRS 16 Leasing, som skall tillämpas från och med 2019, bedöms inte effekterna på de finansiella rapporterna bli väsentliga. Öresunds leasing består i allt väsentligt av hyra av lokaler. Se även årsredovisningen för 2017 på sidan 29.

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. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹¹. 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. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen 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 intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2018-09-30	2017-12-31
Insr Insurance Group	24,8	n.a. ¹²

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. I enlighet med en möjlighet i IAS 28 för kapitalplacering företag av Öresunds karaktär redovisas även innehav i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Under årets tredje kvartal har förvärv av ytterligare aktier i Insr Insurance Group skett och ägarandelen uppgår därefter till 24,8 procent av såväl kapitalet som rösterna i bolaget. Innehavet utgör därefter ett intresseföretag, men det redovisas som tidigare liksom övriga portföljbolag löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början¹³ minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att företaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2018	25 januari 2019, klockan 08.00 CET
Årsstämma	12 april 2019, klockan 14.00 CET i Stockholm

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.

¹⁰ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹¹ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹² Ägarandelen uppgick till 18,7 procent.

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

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 månad redovisas i mitten av augusti. 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 9 oktober 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 9 oktober 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.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli - sept 2018	Juli - sept 2017	Jan - sept 2018	Jan - sept 2017
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	1,7	3,0	182,4	164,6
Värdeförändring värdepapper	427,5	97,1	550,1	246,2
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>429,2</i>	<i>100,1</i>	<i>732,5</i>	<i>410,8</i>
Administrationskostnader	-5,0	-3,5	-28,8	-17,7
Rörelseresultat	424,2	96,6	703,7	393,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	0,1	0,1	-0,1	0,0
Periodens resultat¹⁾	424,3	96,7	703,6	393,1
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	9,33	2,13	15,48	8,65
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. Periodens resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2018-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	6 235,1	5 936,4
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,7	1,9
Likvida medel	143,6	178,9
SUMMA TILLGÅNGAR	6 382,5	6 118,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	6 132,0	5 825,3
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	250,5	292,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 382,5	6 118,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 386	3 192
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6 235	5 936
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	184	221
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	233	282

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2018	Jan - sept 2017
Eget kapital vid årets början	5 825,3	5 656,0
Lämnad sakutdelning ¹⁾	-396,9	-
Lämnad kontantutdelning ²⁾	-	-215,9
Periodens resultat ³⁾	703,6	393,1
Eget kapital vid periodens slut⁴⁾	6 132,0	5 833,2

1) För varje tiotal innehavda aktier i Öresund lämnades en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding i utdelning.

2) Utdelningen uppgick till 4,75 kronor per aktie.

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

4) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - sept 2018	Jan - sept 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	703,7	393,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-542,9	-243,1
Betalda och erhållna finansnettoposter	-0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	160,8	150,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-0,5	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160,4	150,3
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 678,7	-572,7
Försäljning av aktier och andelar	1 483,1	768,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-195,6	196,0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare	-	-215,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-215,9
Periodens kassaflöde	-35,3	130,4
Likvida medel vid årets början	178,9	99,5
Likvida medel vid periodens slut	143,6	229,9
	-35,3	130,4

Nyckeltal

	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
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	6 132	5 825	5 833
Soliditet, %	96	95	95
Lämnad sakutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾	397	-	-
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	-	216	216
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 437	5 989	6 182
Förändring av substansvärdet, %	12,4	6,0	6,2
SIX Portfolio Return Index, %	11,3	9,5	12,5
SIX Return Index, %	11,3	9,5	12,5
OMX Stockholm_PI, %	7,8	6,4	9,6
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	5	5
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	15,48	8,47	8,65
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ¹⁾		Sakutdelning	
Börskurs (senaste betalkurs)	141,60	131,75	136,00
Substansvärde	134,89	128,15	128,32

1) Utdelning om, för varje tiotal innehavda aktier i Öresund, en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding. Baserat på öppningskursen på avskiljningsdagen i Bilja (72,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (14,82 kronor per aktie) motsvarar utdelningen totalt 397 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 86,59 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - sept 2018	Jan - sept 2017
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	182,4	164,6
Värdeförändring värdepapper	550,1	246,2
Resultat förvaltningsverksamheten	732,5	410,8
Administrationskostnader	-28,8	-17,7
Rörelseresultat	703,7	393,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-0,1	0,0
Resultat efter finansiella poster	703,6	393,1
Periodens resultat	703,6	393,1

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,0	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	6 235,1	5 936,4	5 882,8
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	2,7	1,9	2,4
Kassa och bank	143,6	178,8	229,9
SUMMA TILLGÅNGAR	6 382,5	6 118,1	6 116,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	6 132,0	5 825,3	5 833,2
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	250,5	292,8	283,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 382,5	6 118,1	6 116,1
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 386	3 192	3 051
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6 235	5 936	5 883
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	184	221	218
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	233	282	272

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

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar redovisas till verkligt värde via resultatet. 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.

2018: Under årets andra kvartal har en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnotering av Projektengagemang (se not 1 nedan).

2017: Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioden.

Koncernen	Redovisat värde 180930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	6 235,1	5 874,9	-	360,3
Likvida medel	143,6	143,6	-	-
Skuld aktielån	-232,7	-232,7	-	-
Utställda optioner	-0,1	-	-0,0	-0,1
Redovisat värde den 30 september 2018	6 145,9	5 785,8	-0,0	360,2

Koncernen	Redovisat värde 170930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 882,8	5 632,4	-	250,4
Likvida medel	229,9	229,9	-	-
Skuld aktielån	-258,3	-258,3	-	-
Utställda optioner	-14,0	-13,8	-0,2	-
Redovisat värde den 30 september 2017	5 840,4	5 590,3	-0,2	250,4

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 180101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 180930
Aktier och andelar	271,9	75,0	-3,5	-41,7	-9,1	67,7	360,3
Utställda optioner	-0,1	-	-	-	-	-0,0	-0,1
Totalt nivå 3	271,8	75,0	-3,5	-41,7	-9,1	67,6	360,2

¹⁾ Nivå 3:

	IB 180701	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 180930
Aktier och andelar	360,3	-	-	-	-	0,0	360,3
Utställda optioner	-0,1	-	-	-	-	0,0	-0,1
Totalt nivå 3	360,2	-	-	-	-	0,0	360,2

²⁾ Nivå 3:

	IB 170101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 170930
Aktier och andelar	277,5	-	-	-	-8,8	-18,4	250,4
Totalt nivå 3	277,5	-	-	-	-8,8	-18,4	250,4

²⁾ Nivå 3:

	IB 170701	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 170930
Aktier och andelar	250,4	-	-	-	-	0,0	250,4
Totalt nivå 3	250,4	-	-	-	-	0,0	250,4

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.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån

2018-09-30

158

2017-12-31

357