

Första Kvartalet 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 204 MSEK (193).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 21 MSEK (11).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,26 SEK (0,12).
- Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 50 MSEK (14).
- Totalavkastningen för Bure-aktien uppgick till 9,4 procent för första kvartalet.
- Bures substansvärde per 31 mars 2012 uppgick till 2 115 MSEK (2 445).
- Substansvärdet per aktie uppgick till 26,01 SEK (27,28).
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning på 0,30 kr per aktie.

VD-KOMMENTAR

Patrik Tigerschiöld
Verkställande direktör

Inledningen på 2012 har präglats av en stark uppgång på världens aktiemarknader även om en viss rekyl inträffat under inledningen av andra kvartalet. En återkommande oro kring Euro-samarbetet och banksystemet i Europa påverkar tidvis kapitalmarknaderna. Konjunkturen för våra bolag är relativt stabil totalt sett men med stora regionala skillnader.

Resultaten i portföljbolagen under årets första kvartal har överlag varit bra. Några bolag visar starka resultat och andra på viktiga förbättringar. Särskilt glädjande är den fortsatta utvecklingen för PartnerTech, Vitrolife och Mercuri International. Börskurserna har under året stigit med 49 procent för PartnerTech och med 12 procent för Vitrolife. Även Micronic visar positivt rörelseresultat för första kvartalet.

Carnegie Holding uppvisade en mindre förlust för kvartalet men visar ändå en väsentlig förbättring jämfört med resultaten under andra halvåret ifjol. Carnegie Asset Management och Max Matthiesen visar lägre resultat jämfört med motsvarande kvartal i fjol vilket bland annat är en effekt av att tillgångsvärdena sjönk kraftigt under andra halvåret 2011.

Under kvartalet har Vitrolife kommunicerat att de avser att under andra halvåret 2012 knoppa av affärsområdet transplantation, Xvivo perfusion AB, till aktieägarna genom en så kallad "Lex-Asea" transaktion. Bure ser positivt på att Vitrolife på detta sätt renodlar och fokuserar på sin kärnverksamhet. Dessutom skapar detta förutsättningar för Xvivo att fortsätta sin spännande och framgångsrika utveckling.

Bures börskurs steg med 12 procent från årsskiftet till den 24 april. Under samma period steg substansvärdet med 8 procent per aktie. Bure har en substansrabatt på historiskt höga 34 procent.

Bure har idag en koncentrerad portfölj med åtta bolag som är verksamma inom olika branscher. Bure har en stark finansiell ställning med 500 MSEK i investeringsbara medel vilket skapar förutsättningar att göra intressanta investeringar framöver.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under första kvartalet 2012.

Bures resultat första kvartalet

Moderbolagets resultat för första kvartalet uppgick till 50 MSEK (14). Resultatet har påverkats av återförda nedskrivningar om 53 MSEK (14) hänförliga till marknadsvärdet på Bures noterade innehav i Micronic Mydata med 9 MSEK samt PartnerTech med 24 MSEK. Reversering av nedskrivning i dotterbolaget G Kallstrom hänförlig till portföljbolaget PartnerTech har påverkat resultatet positivt med 20 MSEK. Förvaltningskostnaderna uppgick för kvartalet till -9 MSEK (-8).

Finansiell ställning

Nettolånefordran för moderbolaget uppgick till 525 MSEK, varav 473 MSEK är tillgängliga för investeringsverksamheten. Kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick till 82 MSEK. På årsstämman den 25 april föreslås en utdelning om 0,30 SEK per aktie, vilket kommer att påverka likvida medel negativt med ca 24 MSEK.

Per 31 mars 2012 uppgick soliditeten i koncernen till 89 procent (88) och i moderbolaget till 95 procent (95).

Bures aktie och substansvärde¹

Bures aktiekurs den 31 mars 2012 var 17,50 (16,00 den 31 december 2011), vilket motsvarar en totalavkastning på 9,4 procent under första kvartalet. Substansvärdet uppgick vid periodens slut till 2 115 MSEK (2 445).

Substansvärdet per aktie uppgick till 26,01 SEK (27,28). Bures substansvärde per den 24 april uppgick till totalt 2 198 MSEK och 27,02 per aktie.

1) Bures substansvärde består av marknadsvärdet på Bures noterade innehav samt det bokförda värdet i moderbolaget på övriga innehav plus likvida medel, kortfristiga placeringar samt övriga nettotillgångar.

Bures portfölj

Portföljen består per den 31 mars 2012 av åtta portföljbolag, varav tre noterade innehav. Bolagen är verksamma inom branscherna finans, tjänster, bio- och medicinteknik samt elektronik/industri. Bure arbetar kontinuerligt med att utvärdera och granska portföljsammansättningen med avseende på marknadsvärde, värdepotential och risk. Det är Bures möjligheter till att skapa värde som avgör om vi skall vara ägare eller inte.

PORTFÖLJBOLAGEN JANUARI – MARS 2012 (BEFINTLIGA ENHETER)¹

	Ägarandel %	Nettoomsättning, MSEK		EBITA, MSEK ²		EBITA-marginal, %	
		Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011
Noterade Innehav							
Micronic Mydata	38,0	295,2	255,0	3,4	-17,6	0,3	-
PartnerTech	43,0	610,5	586,7	21,1	3,1	3,5	0,5
Vitrolife	28,5	99,7	88,0	15,1	10,1	15,2	11,5
Onoterade Innehav							
Carnegie Holding ¹	23,7	448,9	499,7	-3,8	41,0	-	7,7
Carnegie Asset Management ¹	27,8	111,2	140,3	23,0	38,2	20,7	28,3
Max Matthiessen ¹	17,5	199,3	174,9	40,0	44,5	20,1	25,4
Mercuri International	98,7	143,1	133,8	6,0	1,1	4,2	0,8
Theeducation	79,8	59,7	57,4	-2,6	-2,8	-	-
Totalt	-	1 967,6	1 935,8	102,2	121,7	-	-
Bures andel³	-	749,5	726,3	28,3	22,7	-	-

1) Tabellen inkluderar innehav per 31 mars 2012.

För Carnegie avser siffrorna Carnegie Holding koncernen. För Carnegie Asset Management avser siffrorna CAM Group Holding. För Max Matthiessen avser siffrorna MM Holding koncernen.

2) EBITA definieras som rörelseresultat före goodwillnedskrivningar och före avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

3) Bures andel av omsättning och EBITA är beräknad utifrån den tid som Bure ägt portföljbolaget och ägarandelen vid periodens slut. Jämförelsetalet är beräknat pro forma med samma ägarandel vid periodens slut innevarande år. Vid beräkning av Bures andel har hänsyn tagits till Bures faktiska rätt till andel av resultatet efter beaktande av vinstdelningsavtal samt eliminering av internvinster.

INFORMATION OM PORTFÖLJBOLAGEN

NOTERADE BOLAG

MICRONIC MYDATA

Micronic Mydata AB är ett högteknologiskt företag som utvecklar, tillverkar och marknadsför en serie laserbaserade mönsterritare för framställning av fotomasker samt avancerad ytmonteringsutrustning för flexibel elektronikproduktion. Verksamheten i koncernen är organiserad i två affärsområden, mönsterritare och ytmontering.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	295,2	255,0	1 197,6
Rörelsens kostnader	-291,8	-272,6	-1 256,8
EBITA	3,4	-17,6	-59,2
Av/nedskrivningar på övervärden	-1,6	-1,6	-6,5
Rörelseresultat	1,8	-19,2	-65,7
Finansnetto	2,1	2,1	8,7
Resultat före Skatt	3,9	-17,1	-57,0
Skatt	-12,2	-8,3	-31,8
Periodens resultat	-8,3	-25,4	-88,8

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	530	542	529
Balansomslutning	1 535	1 624	1 587
Eget kapital	1 212	1 279	1 232
Kassaflöde från löpande verksamheten	-20	-15	-15
Medeltal anställda	573	554	561

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 295 MSEK (255), en ökning med 15 procent.
- Nettoomsättningen för Mönsterritare uppgick till 93 MSEK (75), en ökning med 22 procent.
- Nettoomsättningen för Ytmontering uppgick till 202 MSEK (180), en ökning med 12 procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 2 MSEK (-19), varav -26 (-44) MSEK avser Mönsterritare och 29 MSEK (27) avser Ytmontering.
- Orderingången för kvartalet uppgick till 308 MSEK (313).
- Inom rörelseresultatet för mönsterritare redovisas LDI från och med 2012 och uppgick till -55 MSEK för kvartalet. Den underliggande verksamhetens rörelseresultat uppgick därmed till 29 MSEK.
- Eftermarknadsförsäljningen inom SMT utvecklas väl, under första kvartalet har framför allt serviceverksamheten vuxit.
- Aktiekursens förändring för kvartalet uppgick till 2 procent.

PARTNERTECH

PartnerTech utvecklar och tillverkar produkter på uppdrag av ledande företag, främst inom områdena Försvar & marin, Industri, Informationsteknologi, Medicinsk teknik och instrument, Miljöteknik samt Sälj- och betalningslösningar.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	610,5	586,7	2 322,2
Rörelsens kostnader	589,4	583,6	-2 274,9
EBITA	21,1	3,1	47,3
Av/nedskrivningar på övervärden	-	-	-
Rörelseresultat	21,1	3,1	47,3
Finansnetto	-0,5	-4,7	-28,7
Resultat före Skatt	20,5	-1,6	18,6
Skatt	-8,2	-2,7	-13,4
Periodens resultat	12,3	-4,3	5,2

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-293	-345	-270
Balansomslutning	1 248	1 283	1 170
Eget kapital	484	471	461
Kassaflöde från löpande verksamheten	-12	17	127
Medeltal anställda	1 312	1 265	1 292

- Omsättningen ökade med 4 procent för kvartalet och uppgick till 611 MSEK (587).
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 21 MSEK (3).
- Den positiva utvecklingen som präglade förra året har fortsatt in i första kvartalet 2012 och beror i hög grad på ett fokuserat arbete med intern effektivisering samt en god återhämtning inom segmentet maskinbearbetning.
- I kvartalet har PartnerTech ingått ett samarbetsavtal med Safetykleen, Europas ledande leverantör av tjänster för rengöring av komponenter och verktyg, avseende utveckling och tillverkning av produkter. Värdet på denna initiala order är 8,9 MEUR.
- Aktiekursens förändring för kvartalet uppgick till 49 procent.

NOTERADE BOLAG, forts

VITROLIFE

Vitrolife är en internationellt verksam bioteknologisk/medicinteknisk koncern med verksamhet inom fertilitet och transplantation. Vitrolife arbetar med att utveckla, tillverka och sälja avancerade produkter och system för preparation, odling och förvaring av mänskliga celler, vävnader och organ.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	99,7	88,0	356,1
Rörelsens kostnader	-84,6	-77,9	-315,2
EBITA	15,1	10,1	40,9
Av/nedskrivningar på övervärden	0	0	0
Rörelseresultat	15,1	10,1	40,9
Finansnetto	-1,1	1,9	4,2
Resultat före skatt	14,0	12,0	45,1
Skatt	-4,6	-3,1	-14,5
Periodens resultat	9,4	8,9	30,6

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-37	-44	-46
Balansomslutning	474	436	467
Eget kapital	350	326	344
Kassaflöde från löpande verksamheten	14	4	39
Medeltal anställda	203	208	211

- Omsättningstillväxten var 11 procent (lokala valutor).
- Försäljningen uppgick till 100 MSEK (88), motsvarande en ökning om 13 procent i SEK. Fertilitetsförsäljningen i Asien ökade med 50 procent i lokala valutor.
- Rörelsemarginalen uppgick till 15 procent (12). Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (10), vilket motsvarar en ökning med 49 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 14 MSEK (12). Nettoresultatet uppgick till 9 MSEK (9), vilket gav ett resultat per aktie om 0,47 SEK (0,45).
- Det operativa kassaflödet var 14 MSEK (4).
- Styrelsen beslutade att inleda förberedelser för en avknoppning av transplantationsverksamheten. Avknoppningen planeras ske under andra halvåret 2012 genom utdelning av aktierna i dotterbolaget Xvivo Perfusion AB i enlighet med "Lex Asea".

ONOTERADE BOLAG

CARNEGIE ASSET MANAGEMENT

Carnegie Asset Management (CAM) är en ledande aktör i Norden inom kapitalförvaltning. CAM förvaltar fonder med huvudfokus på aktieförvaltning.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	111,2	140,3	483,3
Rörelsens kostnader	-88,2	-102,1	-372,1
EBITA	23,0	38,2	111,2
Av/nedskrivningar på övervärden	-2,3	-2,3	-9,5
Rörelseresultat	20,7	35,9	101,7
Finansnetto	-	-	-
Resultat före skatt	20,7	35,9	101,7
Skatt	-5,6	-9,5	-24,6
Periodens resultat	15,1	26,4	77,1

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Totalt förvaltad kapital, Mdkr	84	88	78
Balansomslutning	472	442	471
Eget kapital	263	203	254
Medeltal anställda	89	92	92

- Omsättningen minskade i kvartalet med 20 procent, till 111 MSEK (140).
- EBITA uppgick till 23 MSEK (38).
- Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 18,6 procent (25,6). Nedgången i rörelsemarginal förklaras till stor del av periodens minskade intäkter då verksamhetens kostnader är relativt stabila.
- Förvaltad kapital har dock under perioden ökat med ca 7 Miljarder kronor och uppgår till totalt 84 Miljarder kronor. Ökningen i förvaltad kapital är hänförlig till värdeuppgången på aktiemarknaden, kundernas nettoflöde i fonderna har varit oförändrat.

ONOTERADE BOLAG, forts

CARNEGIE HOLDING

Carnegie Holding är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie bedriver verksamhet inom områdena värdepappershandel, investment banking, kapital- och fondförvaltning och private banking.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	448,9	499,7	1 732,3
Rörelsens kostnader	-452,7	-458,7	-1 973,4
EBITA	-3,8	41,0	-241,1
Av/nedskrivningar på övervärden	-6,6	-6,6	-26,5
Rörelseresultat	-10,4	34,4	-267,6
Kreditreserveringar, netto	-0,1	4,2	4,6
Resultat före skatt	-10,5	38,6	-263,0
Skatt	-12,3	-15,0	9,0
Periodens resultat	-22,8	23,6	-254,0

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Kapitaltäckningskvot	2,48	2,50	2,27
Balansomslutning	12 942	14 655	12 483
Eget kapital	2 149	2 470	2 189
Medeltal anställda	736	827	808

- Intäkterna uppgick till 449 MSEK (499).
- Jämförelsestörande poster har påverkat resultatet negativt med 24 MSEK (11).
- Kreditreserveringar har påverkat resultatet med -0,1 MSEK (4).
- Periodens resultat uppgick till -23 MSEK (24).
- Carnegie förvaltar ett kapital om cirka 110 miljarder SEK varav Carnegie Fonder förvaltar ca 28 miljarder kronor.
- Stark finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till 2,1 miljarder SEK och en kapitaltäckningsgrad på 20 procent vid utgången av kvartalet.
- Verkställande Direktören Frans Lindelöw lämnar bolaget under hösten 2012.
- Trots forsatt dämpad aktivitet på de finansiella marknaderna har utvecklingen sedan årsskiftet varit positiv. Inlödet till Carnegies fondverksamhet har ökat och bolaget har varit rådgivare i flera företagstransaktioner.

MAX MATTHIESSEN

Max Matthiessen är en ledande svensk rådgivare inom personförsäkring och trygghets sparande som arbetar fristående från försäkringsbolag. Max Matthiessens kunder utgörs av cirka 12 000 företag och cirka 150 000 individer. Bolaget grundades 1889 och har över 400 anställda och kontor i 25 städer över hela Sverige.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	199,3	174,9	750,8
Rörelsens kostnader	-159,3	-130,4	-550,6
EBITA	40,0	44,5	200,2
Av/nedskrivningar på övervärden	-2,2	-2,1	-8,4
Rörelseresultat	37,8	42,4	191,8
Finansnetto	0,7	0,0	-0,4
Resultat före skatt	38,5	42,4	191,4
Skatt	-7,9	-11,6	-53,9
Periodens resultat	30,6	30,8	137,5

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	218	140	155
Balansomslutning	659	617	615
Eget kapital	321	256	291
Kassaflöde från löpande verksamheten	84	71	176
Medeltal anställda	400	388	393

- Omsättningen ökade med 14 procent till 199 MSEK (175) för kvartalet.
- Rörelsemarginalen för första kvartalet uppgick till 19 procent (24).
- Max Matthiessen har tillsammans med kunderna startat ett projekt för fjärde generationen av pensions- och försäkringsupphandlingen Upphandling i grupp, UIG, som ska vara klar 2013.
- Max Matthiessen Värdepapper lanserade fonden Navigera Dynamica 90.
- 98 av 100 kunder hos Max Matthiessen är nöjda med den personliga rådgivningen de får om sina försäkringar, pensioner och kapitalplaceringar. Det visar resultatet när Max Matthiessens löpande kundnöjdhetsmätning DKI summeras för 2011. Resultatet ligger därmed kvar på samma höga nivå som tidigare år.

ONOTERADE BOLAG, forts

MERCURI INTERNATIONAL

Mercuri International är Europas ledande konsult- och utbildningsföretag inom försäljning och ledarskap med verksamhet i alla världsdelar via helägda dotterbolag och franchisetagare. Mercuri erbjuder företagsanpassade utvecklingsprogram, öppna kurser, analysverktyg, e-learning och simuleringsverktyg inom försäljning och verksamhetsutveckling.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	143,1	133,8	567,7
Rörelsens kostnader	-137,1	-132,7	-545,7
EBITA	6,0	1,1	22,0
Av/nedskrivningar på övervärden	0	0	-
Rörelseresultat	6,0	1,1	22,0
Finansnetto	-3,0	-3,2	-7,6
Resultat före skatt	3,0	-2,1	14,4
Skatt	-1,0	-1,2	11,3
Periodens resultat	2,0	-3,3	25,7

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-85	-149	-71
Balansomslutning	518	511	525
Eget kapital	261	183	261
Kassaflöde från löpande verksamheten	-8	-29	14
Medeltal anställda	411	410	409

- Omsättningen ökade med 7 procent till 143 MSEK (134) för kvartalet. Tillväxten är i huvudsak hänförlig till en ökning i antalet internationella projekt samt god tillväxt på den asiatiska marknaden.
- Rörelsemarginalen för första kvartalet uppgick till 4,2 procent (0,8).
- Kassaflödet under första kvartalet var -8 MSEK (-28) relaterade till personalrelaterade utbetalningar. Förbättringen gentemot föregående år är främst relaterat till årets resultatförstärkning samt föregående års likvidreglering av omstruktureringsåtgärder vidtagna 2010.
- Under kvartalet har flertalet internationella kundavtal tecknats såväl inom säljutveckling som inom affärssimulering med bland annat KSB, Software AG m fl.
- Mercuri International har enligt branschorganisationen Trainingindustry.com utnämnts till att vara ett av de globalt främsta bolagen inom säljkonsultverksamhet.

THE EDUCATION

The Education är en långsiktig målinriktad aktör inom utbildning och skola som med erfarna lärare, modern teknik och ny forskning kring lärandets villkor vill ge eleverna de bästa förutsättningarna för att lyckas med sina aktiviteter.

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Resultaträkningar			
Nettoomsättning	59,7	57,4	234,6
Rörelsens kostnader	-62,3	-60,2	-236,5
EBITA	-2,6	-2,8	-1,9
Av/nedskrivningar på övervärden	-0,8	-0,7	-3,2
Rörelseresultat	-3,4	-3,5	-5,1
Finansnetto	-0,6	-0,6	-2,2
Resultat före skatt	-4,0	-4,1	-7,3
Skatt	0,0	0,0	-
Periodens resultat	-4,0	-4,1	-7,3

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Nyckeltal			
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-33	-28	-28
Balansomslutning	86	85	84
Eget kapital	1	3	4
Kassaflöde från löpande verksamheten	-3	-2	-1
Medeltal anställda	257	256	251

- Omsättningen växte med 4 procent till 60 MSEK (57) för kvartalet.
- Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till -5,7 procent (-6,2).
- Affärsområdet Vuxenutbildning har fortsatt minskande volymer. Beslutade personabesparingar har ännu ej realiserats fullt ut.
- Affärsområdet Friskola har ökat sin omsättning med 11 procent jämfört med samma kvartal 2011. Lönsamheten är dock fortsatt pressad främst pga fortsatt prissänkningar i framförallt Karlstad samt start av grundskola i Linköping.
- Affärsområde Yrkeshögskola har ökat omsättningen med 8 procent till 6 MSEK jämfört med samma kvartal 2011. Affärsområdet har förbättrat sin lönsamhet med 8 procentenheter. Främsta orsaken är en ökad lokaleffektivitet.
- Koncernens administrationskostnader exklusive räntor och avskrivningar har minskat med 11 procent jämfört med föregående år.

BURES SUBSTANSVÄRDE PER INNEHAV DEN 31 MARS 2012

	Andel kapital, %	Andel röster, %	Substansvärde, MSEK
Noterade innehav (marknadsvärde)			
Micronic Mydata	37,9	37,9	454
PartnerTech ¹	42,9	42,9	173
Vitrolife	28,5	28,5	274
Summa noterade innehav	–	–	901
Onoterade innehav (bokförda värden moderbolag)			
Carnegie Holding	23,7	23,7	215
Carnegie Asset Management (CAM Group Holding)	27,8	27,8	80
Max Matthiessen (MM Holding) ²	17,5	23,3	30
Mercuri International	98,7	98,7	233
Theeducation	79,8	79,8	20
Övriga bolag ³	–	–	35
Summa onoterade innehav	–	–	613
Likvida medel			473
Övriga nettotillgångar			129
Totalt substansvärde			2 115
Substansvärde per aktie fördelat på 81 357 241 aktier⁴			26,01
Moderbolagets eget kapital			2 028
Eget kapital per aktie fördelat på 81 357 241 aktier⁴			24,92

1) Innehavet för PartnerTech inkluderar även indirekt innehav genom dotterbolaget G Kallstrom.

2) Utöver bokfört värde på aktierna i Max Matthiessen finns fordringar om 20 MSEK på ett bolag ägt av nyckelpersoner i Max Matthiessen. Bures matematiska andel av resultatet är cirka 12 procent till följd av vinstdelningsavtal.

3) Innehåller bl a 7 st vilande bolag.

4) Exkluderar återköpta aktier 3 970 746 st.

Kommentar till tabellen:

Bures innehav utgörs av noterade/onoterade innehav, vilket medför att eventuella övervärden på onoterade innehav inte framgår. Onoterade bolag redovisas löpande till bokfört värde. Läsaren ges istället möjlighet att, genom att information om resultat och finansiell ställning redovisas per portföljbolag, själv skaffa sig en uppfattning om marknadsvärdet på respektive innehav.

Bure gör löpande kassaflödesvärderingar av sina portföljbolagsinnehav för att utvärdera om det bokförda värdet skall justeras. Om en kassaflödesvärdering indikerar ett värde som understiger bokfört värde, sker en nedskrivning. På motsvarande sätt kan värdet för ett bolag som tidigare skrivits ned reverseras om värdet åter stigit.

Delårsrapport januari – mars 2012

KONCERNEN

Som en följd av att Bure är ett investeringsbolag varierar koncernens sammansättning av dotter- och intresseföretag i takt med förvärv och avyttringar. Detta medför att den konsoliderade koncernresultaträkningen är svåranalyserad och för en ändamålsenlig analys bör utvecklingen och ställningen analyseras bolag för bolag. På sidorna 3–6 lämnas utförligare information om portföljbolagen.

Resultat för första kvartalet 2012

Koncernens intäkter för första kvartalet uppgick till 212 MSEK (206).

Nettoomsättningen uppgick till 204 MSEK (193).

Koncernens rörelseresultat uppgick för kvartalet till 22 MSEK (11). Av rörelseresultatet utgör resultat från befintliga dotterbolag 3 MSEK (-1). Resultatandelar från intressebolag uppgår till 7 MSEK (9). Av resultatandelar från intressebolag är -5 MSEK hänförliga till Carnegie Holding, -3 MSEK till Micronic Mydata, 4 MSEK till Carnegie Asset Management, 3 MSEK till Max Matthiessen, 5 MSEK till PartnerTech samt 3 MSEK hänförligt till Vitrolife.

Resultatet har inte påverkats av några exit vinster under kvartalet (4).

Periodens resultat har påverkats av reversering av nedskrivningar i portföljbolag på 20 MSEK (8), hänförliga till PartnerTech. Inga nedskrivningar har skett under kvartalet (0). Resterande del utgörs av moderbolagets rörelseresultat.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 22 MSEK (12).

Resultatet efter skatt uppgick till 21 MSEK (11).

Finansiell ställning

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 344 MSEK (2 623) och soliditeten till 89 procent (88). Koncernen hade vid utgången av perioden en redovisad nettolånefordran på 574 MSEK (681), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 676 MSEK (804) och räntebärande skulder på 102 MSEK (123).

BURES FÖRLUSTAVDRAG

Burekoncernen innehar förlustavdrag vid ingången av 2012 uppgående till cirka 630 MSEK varav 462 MSEK avser moderbolaget. Fusionen med Skanditek Industriförvaltning som skedde 2010 innebar att förlustavdrag på cirka 110 MSEK tillfördes moderbolaget. Förlustavdragen i moderbolaget är spärrade till och med utgången av år 2015 med anledning av fusionen mellan Bure och Skanditek. Dotterbolagens förlustavdrag kommer att kunna utnyttjas mot vinster i vissa helägda dotterbolag. Uppskjuten skattefordran baserad på förlustavdrag i koncernen har värderats till 26 MSEK (26).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Mot bakgrund av de snabba förändringarna på de finansiella marknaderna läggs särskild vikt vid att följa effekterna på Bures investeringar och deras värdering.

Bure har ett antal grundläggande principer för hantering av risker.

Enligt Bures finanspolicy skall moderbolaget i princip vara skuldfritt.

Därutöver skall varje portföljbolag vara självständigt från moderbolaget, vilket innebär att moderbolaget i normalfallet inte har ansvar för portföljbolagens förpliktelser och portföljbolagen har ett självständigt ansvar för sin egen finansiering. Respektive portföljbolags finansiering skall vara väl anpassad efter bolagets individuella situation, där den totala risknivån hanteras genom en balans mellan affärsmässig och finansiell risknivå.

I Bures årsredovisning för 2011 ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering i förvaltningsberättelsen samt not 22.

Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

VALUTAEXPONERING

Huvuddelen av koncernens intäkter är i svenska kronor och Euro. Den underliggande kostnaden är som regel genererad i samma valuta som intäkterna, varför transaktionsexponeringen är begränsad. Då koncernen via sina dotterbolag har investeringar i utlandet är koncernens balansräkning och resultaträkning utsatt för omräkningsdifferenser vid omräkning av de utländska dotterbolagens räkenskaper.

ÄGARSTATISTIK

Bures största ägare per den 31 mars 2012 var Nordea Investment funds med 11,3 procent, Dag Tigerschiöld med 10,8 procent, Patrik Tigerschiöld med 7,0 procent samt familjen Björkman med 6,1 procent. Antalet aktieägare har sedan årsskiftet minskat till 20 707 från 20 898 per den 31 december 2011.

För mer information om Bures aktieägare se www.bure.se under rubriken Investor Relations /Aktieägare.

MODERBOLAGET

Resultat för första kvartalet 2012

Moderbolagets resultat för första kvartalet uppgick till 50 MSEK (14). Resultatet har påverkats av återförda nedskrivningar om 53 MSEK (14) hänförliga till marknadsvärdet på Bures noterade innehav i Micronic Mydata med 9 MSEK samt PartnerTech med 24 MSEK. Reversering av nedskrivning i dotterbolaget G Kallstrom hänförlig till portföljbolaget PartnerTech har påverkat resultatet positivt med 20 MSEK. Förvaltningskostnaderna uppgick för kvartalet till -9 MSEK (-8).

Moderbolagets finansnetto uppgick i kvartalet till 6 MSEK (6) och är i huvuddel hänförlig till ränteintäkter på lån utställda till koncernbolag.

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 028 MSEK (2 344) och soliditeten till 95 procent (95). Moderbolaget hade vid utgången av perioden likvida medel och kortfristiga placeringar på 473 MSEK (684). Moderbolaget hade vid periodens utgång en redovisad nettolånefordran på 525 MSEK (780), vilket påverkat finansnettot positivt. På årsstämman den 25 april föreslås en utdelning som kommer att påverka likvida medel negativt med 24 MSEK.

Sammansättning av nettolånefordran i moderbolaget

Nettolånefordran/skuld MSEK	31 mars 2012	31 mars 2011
Räntebärande tillgångar		
Fordringar på dotterbolagen	87	117
Andra räntebärande fordringar	56	67
Likvida medel	473	684
	616	868
Räntebärande skulder		
Skulder till dotterbolagen	-91	88
Nettolånefordran	525	780

Placering av likviditet

Bure kan normalt placera överskottslikviditet i räntebärande placeringar med en säkerhet hos motpart i form av svenska staten, svensk bank eller svenskt bolåneinstitut. Därutöver kan ett av Bures styrelse utsett placeringsråd besluta om andra placeringar.

Per 31 mars 2012 hade Bure 82 MSEK i kortfristiga placeringar.

Investeringar och avyttringar under första kvartalet 2012

Inga förvärv eller avyttringar har skett under första kvartalet.

Redovisat eget kapital per aktie

Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital till 28,52 SEK per aktie jämfört med 28,57 SEK per 31 december 2011.

Bureaktien

Bures börsvärde uppgick vid utgången av perioden till 1 424 MSEK att jämföra med 1 302 MSEK vid utgången av 2011. Substansvärdet per aktie uppgick till 26,01 SEK per sista mars (27,28). Substansvärdet per aktie per den 24 april var 27,02 SEK.

Kursutveckling / Totalavkastning	24 apr 2011	31 mar 2011
Börskurs, SEK	17,9	17,50
Totalavkastning sedan årsskiftet, %	11,8	9,4

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bures transaktioner med närstående framgår av Bures årsredovisning 2011 not 31.

Bure Equitys årsstämma 2012

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 25 april 2012.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Stockholm den 25 april 2012

Styrelsen

Bure Equity AB (publ)

Denna delårsrapport har ej varit föremål för någon översiktlig granskning av revisorerna

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – juni 2012	15 augusti	2012
Delårsrapport januari – september 2012	14 november	2012
Bokslutskommuniké 2012	20 februari	2013

FÖR INFORMATION KONTAKTA

Patrik Tigerschiöld, VD	08-614 00 20
Andreas Berglin, CFO	08-614 00 20

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK		Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Kvarvarande verksamhet				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	Not 1	204,3	193,2	805,9
Övriga rörelseintäkter		0,5	1,0	5,7
Exitvinster		–	3,5	16,9
Resultatandelar i intresseföretag		7,3	8,9	-42,3
Summa rörelsens intäkter		212,1	206,6	786,2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-67,8	-66,4	-275,7
Personalkostnader		-127,3	-123,8	-493,8
Avskrivningar och nedskrivningar		14,3	1,3	-51,9
Övriga rörelsekostnader		-8,8	-6,6	-33,0
Exitförluster		–	–	–
Rörelseresultat	Not 1	22,5	11,1	-68,2
Finansnetto		-0,1	0,4	2,3
Resultat efter finansiella poster		22,4	11,5	-65,9
Skatt på periodens resultat		-1,0	-1,2	11,4
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		21,4	10,3	-54,5
Avvecklad verksamhet				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	Not 2	–	0,3	1,0
Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet		21,4	10,6	-53,5
Hänförlig till				
Innehavare av icke bestämmande inflytande		-0,5	-1,0	5,2
innehavare av aktier i moderbolaget		21,9	11,6	-58,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental		81 357	89 645	86 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		81 357	89 645	86 115
Periodens resultat per aktie i kvarvarande verksamhet före utspädning, SEK		0,26	0,12	-0,63
Periodens resultat per aktie i avvecklad verksamhet före utspädning, SEK		–	0,00	0,01
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK¹		0,26	0,12	-0,62

1) Ingen utspädningseffekt per rapporterat datum.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK		Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Periodens resultat		21,4	10,6	-53,5
Verkligt värde värdering av tillgångar till försäljning		2,3	2,6	-6,7
Omräkningsdifferenser		-5,6	-7,9	-14,0
Årets summa övrigt totalresultat		-3,3	-5,3	-20,7
Totalresultat för perioden		18,1	5,3	-74,2
Hänförlig till				
Innehavare av icke bestämmande inflytande		-0,5	-1,0	4,6
innehavare av aktier i moderbolaget		18,6	6,3	-78,8

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

MSEK	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	273,4	276,8	274,6
<i>varav goodwill</i>	267,5	270,4	269,2
Materiella anläggningstillgångar	42,8	48,2	45,3
Finansiella anläggningstillgångar	1 484,3	1 639,2	1 456,4
Varulager m.m.	3,8	3,9	3,9
Kortfristiga fordringar	235,6	256,2	228,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	596,8	752,1	611,1
Summa tillgångar	2 636,7	2 976,4	2 619,7
<i>varav räntebärande tillgångar</i>	676,1	803,9	687,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 300,1	2 621,5	2 280,6
Eget kapital hänförligt till minoriteten	43,5	1,9	43,9
Summa eget kapital	2 343,6	2 623,4	2 324,5
Långfristiga skulder	35,4	64,6	39,6
Kortfristiga skulder	257,7	288,4	255,6
Summa skulder	293,1	353,0	295,2
Summa eget kapital och skulder	2 636,7	2 976,4	2 619,7
<i>varav räntebärande skulder</i>	102,2	123,4	93,9
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	229,6	218,2	230,9
Eventalförpliktelser	43,5	–	42,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK Koncernen	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskj. kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets res	Minoritets- andel	
Ingående balans per 1 januari 2011	534,3	713,9	-50,7	1 420,5	2,9	2 620,9
Periodens totalresultat	–	–	-20,6	-58,8	5,2	-74,2
Inlösenprogram	-25,7	–	–	-139,7	0,4	-165,4
Fondemission	26,7	–	–	-26,7	–	–
Transaktion med innehavare av icke bestämmande inflytande	–	–	–	-16,2	35,8	19,6
Utgivna optioner	–	–	–	1,2	–	1,2
Förändring eget kapital vid ägartransaktioner i intressebolag	–	–	–	-1,2	–	-1,2
Återköp aktier	–	–	–	-76,4	–	-76,4
Eget kapital 31 december 2011	535,3	713,9	-71,3	1 102,7	43,9	2 234,5
Ingående balans per 1 januari 2011	535,3	713,9	-71,3	1 102,7	43,9	2 234,5
Periodens totalresultat	–	–	-3,3	21,9	-0,5	18,1
Förändring eget kapital vid ägartransaktioner i intressebolag	–	–	–	0,9	–	0,9
Eget kapital 31 mars 2011	535,3	713,9	-74,6	1 125,5	43,5	2 347,6

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, KONCERNEN

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5,2	-9,6	29,2
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-18,1	-33,6	-27,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,3	-43,2	2,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,4	-2,5	48,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14,4	15,3	-228,4
Periodens kassaflöde	-14,3	-30,4	-177,6
Likvida medel vid periodens början	611,1	780,8	780,8
Kursdifferenser samt värdeförändring hedgefond	-	1,7	7,9
Likvida medel vid periodens slut	596,8	752,1	611,1

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Periodens intäkter			
Investeringsverksamheten			
Utdelningar	-	1,0	4,6
Exitvinster	-	-	1,6
Reverseringar	52,9	14,1	-
Övriga intäkter	-	0,2	-
Totala intäkter	52,9	15,3	6,2
Nedskrivningar	-	-	-101,5
Förvaltningskostnader	-8,5	-7,5	-34,5
Resultat före finansiella intäkter och kostnader	44,4	7,8	-129,8
Finansnetto	5,7	5,7	17,7
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	50,1	13,5	-112,1
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	50,1	13,5	-112,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental	81 357	89 645	86 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	81 357	89 645	86115
Resultat per aktie, SEK	0,62	0,15	-1,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,62	0,15	-
Medelantal anställda	7	6	7

BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,4	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	1 427,3	1 499,8	1 374,4
Långfristiga fordringar	56,3	124,9	55,5
Kortfristiga fordringar	184,9	163,8	184,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	472,5	684,4	476,4
Summa tillgångar	2 141,6	2 473,4	2 090,8
<i>Varav räntebärande tillgångar</i>	<i>667,8</i>	<i>852,3</i>	<i>628,9</i>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 027,8	2 343,9	1 977,6
Långfristiga skulder	5,3	6,2	5,2
Kortfristiga skulder	108,5	123,3	108,0
Summa eget kapital och skulder	2 141,6	2 473,4	2 090,8
<i>Varav räntebärande skulder</i>	<i>91,0</i>	<i>93,9</i>	<i>95,3</i>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Eventalförpliktelser	37,8	37,8	37,8

KASSAFLÖDESANALYSER, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3,1	-0,4	-10,3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-0,7	-5,8	-7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,8	-6,2	-18,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	9,6	-42,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-22,1	-166,1
Periodens kassaflöde	-3,9	-18,7	-227,2
Likvida medel vid periodens början	476,4	704,8	704,8
Kursdifferenser samt värdeförändring hedgefond	-	-1,7	-1,3
Likvida medel vid periodens slut	472,5	684,4	476,4

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Ingående eget kapital	1 977,6	2 330,3	2 330,3
Inlösenprogram	-	-	-164,1
Kostnader relaterade till inlösenprogram	-	-	-1,3
Utställda optioner	-	-	1,2
Återköp egna aktier	-	-	-76,4
Periodens resultat	50,1	13,5	-112,1
Utgående eget kapital	2 027,8	2 343,8	1 977,6

Redovisningsprinciper

Bure tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i not 1 i årsredovisningen för 2011.

Nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning under 2011. Samgåendet mellan Bure Equity AB och Skanditek Industriförvaltning AB redovisas som ett förvärv enligt IFRS 3.

NOT 1 – SEGMENTSRAPPORTERING

Redovisning per rörelsesegment

Bure har antagit den nya IFRS 8 standarden gällande redovisningen av rörelsesegment. Då Bure sedan tidigare redovisat segmenten på ett likartat sätt har inga förändringar skett i grunderna för segmentsindelningen eller i beräkningen av segmentens resultat sedan senast avgivna årsredovisning.

Koncernmässiga justeringar avseende över- och undervärde har hänförs till respektive bolag. Transaktioner mellan de olika segmenten är av obetydlig omfattning och uppgår till mindre än en promille av den totala omsättningen. Vilande bolag eller bolag som inte är klassade som dotterbolag redovisas under rubriken "Övriga bolag". För respektive bolags verksamhet, se sidorna 3–8.

MSEK	Theducation		Mercuri		Övriga bolag		Eliminering m.m.		Moderbolaget		SUMMA	
	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2012	Kv 1 2011
Intäkter												
Summa intäkter	60	52	142	133	2	3	–	–	–	–	204	202
Resultatandelar	–	–	–	–	7	9	–	–	–	–	7	9
Resultat												
Resultat per rörelsegren	-3	-3	6	1	7	9	–	–	–	14	10	22
Förvaltningskostnader	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-7	-9	-7
Reverseringar / nedskrivningar i investeringsverksamhet	–	–	–	–	20	8	-52	-14	53	–	21	-6
Utdelningar	–	–	–	–	–	–	–	-1	–	1	0	–
Exitresultat	–	–	–	–	–	3	–	–	–	–	0	3
Rörelseresultat	-3	-3	6	1	27	20	-52	-15	44	8	22	11
Finansiellt netto	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0
Årets skattekostnad	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-1	-1
Kvarvarande verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	21	10
Resultat från avvecklad verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1
Periodens resultat	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	21	11

Övriga upplysningar

MSEK	Theducation		Mercuri		Övriga bolag		Eliminering m.m.		Moderbolaget		SUMMA	
	31 mars 2012	31 mars 2011	31 mars 2012	31 mars 2011	31 mars 2012	31 mars 2011	31 mars 2012	31 mars 2011	31 mars 2012	31 mars 2011	31 mars 2012	31 mars 2011
Tillgångar	93	88	518	511	206	161	-683	-691	1 092	1 329	1 226	1 407
Kapitalandelar	–	–	–	–	–	–	361	425	1 050	1 144	1 411	1 569
Summa tillgångar	93	88	518	511	206	161	-322	-266	2 142	2 473	2 637	2 976
Skulder												
Ofördelade skulder	85	81	256	293	112	121	-274	-308	114	130	293	353
Summa skulder	85	81	256	293	112	121	-274	-308	114	130	293	353
Investeringar	–	–	-1	-1	–	–	–	–	–	–	-1	-1
Avskrivningar	-2	-1	-2	-2	-2	-3	–	–	–	0	-6	-7

NOT 2 – RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	–	9,1	12,9
Exitvinster	–	–	0,3
Övriga rörelseintäkter	–	–	–
Resultatandelar i intresseföretag	–	–	–
Summa rörelsens intäkter	–	9,1	13,2
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	–	–	–
Övriga externa kostnader	–	-2,3	-5,3
Personalkostnader	–	-5,3	-6,8
Avskrivningar och nedskrivningar	–	–	-0,1
Övriga rörelsekostnader	–	-1,2	–
Rörelseresultat	–	0,3	1,0
Finansnetto	–	–	–
Resultat efter finansiella poster	–	0,3	1,0
Skatter	–	–	–
Resultat från avvecklad verksamhet ¹	–	0,3	1,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	–	0	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	–	0	0,01
Kassaflöde från löpande verksamhet	–	-0,3	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet	–	-0,1	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	–	–	–
Nettokassaflöden från avvecklade verksamheter	–	-0,4	-0,4

1) Avvecklad verksamhet avser huvudsakligen Energo.

NOT 3 – EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 11 i årsredovisningen för 2011. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

FEMÅRSÖVERSIKT

Data per aktie ¹	Kv 1 2012	2011	2010	2009	2008
Substansvärde SEK ²	26	25,01	26,98	25,75	29,14
Aktiekurs, SEK	17,5	16	32,80	34,8	24,7
Aktiekurs i procent av det egna kapitalet, %	70	59	126	135	85
Moderbolagets eget kapital per aktie, SEK	24,92	23,18	25,99	25,75	29,14
Moderbolagets eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	24,92	24,31	25,99	25,75	29,14
Koncernens eget kapital per aktie, SEK	28,52	27,24	29,20	29,73	29,56
Koncernens eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	28,52	28,57	29,20	29,73	29,56
Moderbolagets resultat per aktie, SEK	0,62	-1,3	2,28	-2,62	11,35
Moderbolagets resultat per aktie efter utspädning, SEK ³	0,62	-1,3	2,28	-2,62	11,35
Koncernens resultat per aktie, SEK	0,26	-0,62	6,60	0,85	9,82
Koncernens resultat per aktie efter utspädning, SEK ³	0,26	-0,62	6,60	0,85	9,82
Antal aktier, tusental	85 328	85 328	89 646	50 349	83 915
Antal utestående optionsrätter, tusental	800	800	260	–	–
Totala antalet aktier inklusive utestående optionsrätter, tusental	86 128	86 128	89 646	50 349	83 915
Antal aktier efter utspädning enligt IAS 33, tusental	81 357	81 357	89 646	50 349	83 915
Genomsnittligt antal aktier, tusental	81 357	86 115	86 524	53 292	89 782
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning enligt IAS 33, tusental	81 357	86 115	86 524	53 292	89 782
Nyckeltal					
Utdelning, SEK per aktie	–	–	9,80	0,3	8,55
Direktavkastning, %	–	–	29,90	0,86	34,62
Totalavkastning, %	9,4	-43,5	28,1	40,9	-2,8
Börsvärde, MSEK	1 424	1 302	2 940	1 752	2 073
Substansvärde, MSEK	2 115	2 035	2 557	–	–
Avkastning på eget kapital, %	2,5	-5,2	10,9	-10,7	40,3
Moderbolagets resultat och ställning					
Exitresultat, MSEK	–	2	226	22	812
Resultat efter skatt, MSEK	50,1	-112	197	-140	1 019
Balansomslutning, MSEK	2 142	2 091	2 462	1 621	2 498
Eget kapital, MSEK	2 028	1 978	2 330	1 296	2 445
Soliditet, %	94,7	94,6	94,6	80	97,9
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	525	529	762	663	1 848
Koncernens resultat och ställning					
Nettoomsättning, MSEK	204	806	792	939	1 097
Nettoresultat efter skatt, MSEK	21	-54	569	46	882
Balansomslutning, MSEK	2 637	2 620	2 976	2 154	2 995
Eget kapital, MSEK	2 343	2 325	2 620	1 497	2 481
Soliditet, %	88,9	88,7	88,1	69,5	82,8
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	574	593	730	607	1 892
Medeltal anställda (exkl avvecklad verksamhet)	675	664	704	824	939

1) Samtliga historiska tal per aktie är justerade för emissioner med korrektionsfaktor enligt IAS 33.

2) Substansvärdet består av marknadsvärde av Bures noterade innehav samt bokfört värde i moderbolaget på onoterade innehav samt likvida medel.

3) Vid negativt resultat används genomsnittliga antalet aktier före utspädning även vid beräkning efter utspädning.

4) Börsvärde med hänsyn tagen till totalt antal aktier, efter full teckning av utestående teckningsoptioner multiplicerat med aktuell börskurs per balansdagen vid respektive redovisningsperiod.

Bure offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2012, kl 15.30.

Det här är Bure

Bure är ett börsnoterat investeringsbolag med ägarintressen i nordiska bolag. Portföljen bestod per den 31 mars 2012 av åtta portföljbolag, varav tre noterade innehav.

Bures affärsidé är att förvärva, utveckla och avyttra rörelsedrivande verksamheter så att aktieägarna får avkastning på investerat kapital och att portföljbolagen kontinuerligt kan utveckla sina respektive affärer på ett framgångsrikt sätt.

Vårt mål är att vara en lönsam investering och att portföljbolagen är framgångsrika i sina respektive affärer.

- Den potentiella värdetillväxten i varje enskild investering skall tydligt kunna bidra till den långsiktiga värdetillväxten av Bure.
- Varje investering skall ha en IRR (Internal Rate of Return), årlig avkastning, som överstiger 12 procent.

Strategiska hörnstenar för Bure är

- Aktiv portföljförvaltning
- Professionell styrning av portföljbolagen
- Låg finansiell risk i moderbolaget
- Resurseffektivitet

BURE