

Delårsperioden januari – september 2015

- Substansvärdet per aktie var 60,21 kr jämfört med 46,09 kr vid årsskiftet vilket motsvarar en ökning med 30,6 procent.
- Bures substansvärde var 4 175 Mkr (3 075).
- Totalavkastningen för Bureaktien var 24,2 procent jämfört med SIX Return Index som steg med 3,8 procent.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 1 053 Mkr (627). Resultatet per aktie uppgick till 14,99 kr (8,28).

Tredje kvartalet 2015

- Substansvärdet per aktie var 60,21 kr jämfört med 67,60 kr vid kvartalets början vilket motsvarar en minskning med 10,9 procent.
- Totalavkastningen för Bureaktien var -13,9 procent jämfört med SIX Return Index som föll med 5,6 procent under kvartalet.
- Bure återköpte 427 000 aktier under kvartalet. Bure innehar härefter totalt 1 501 000 egna aktier vilket motsvarar 2,1 procent av totalt antal aktier.

Händelser efter periodens slut

- Substansvärdet per aktie uppgick till 75,64 kr den 10 november 2015 vilket motsvarar en ökning med 64,1 procent sedan årsskiftet.



Henrik Blomquist
Verkställande direktör

Tredje kvartalet var onekligen ett spännande kvartal ur ett aktiemarknadsperspektiv. Ett kvartal som dock många investerare helst vill glömma. Index inledde starkt i juli för att i augusti och september tappa drygt 12 procent. Osäkerhet kring återhämtningen i USA, tillväxten i Kina och utvecklingen i Euroområdet bidrog till lägre förväntningar på bolagens vinstutveckling.

Intressant är att de mindre bolagen har utvecklats väsentligt bättre på börsen än de större bolagen. Vid utgången av tredje kvartalet har index för OMX Sthlm Smallcap Index stigit över 40 procent att jämföra med OMX30, dvs de 30 största bolagen, som enbart har stigit med 5 procent. Ett av skälen till denna utveckling är att premien på tillväxt har stigit kraftigt. Börsens större bolag har bevisligen svårt att hitta tillväxt samtidigt som tillväxtförväntningarna fortsätter att vara höga för de mindre bolagen. Skall vi tro på historien kommer skillnaden mellan indexen att minska framöver.

Våra portföljbolag har under kvartalet fortsatt att redovisa fina resultatförbättringar, framförallt Mycronic och Vitrolife. Mycronics leverans av en PG-maskin bidrog till en ordentlig marginalförbättring samtidigt som bolaget har en stark orderbok. Vitrolife uppvisade en organisk tillväxt om 11 procent i tredje kvartalet vilket är väsentligt högre jämfört med första halvåret. Undantaget bland portföljbolagen är Cavotec som tyvärr redovisade en förlust för kvartalet. Efter periodens utgång guidade bolaget även ned prognosen för helåret.

Volatiliteten på aktiemarknaden har fortsatt under oktober. Delar av fallet under sensommaren är nu återhämtat. Detta har vi även sett i Bure. Substansvärdet per aktie är idag högre än det var innan sommaren och uppgår per den 10 november till 75,64 kr.

Bures substansvärde och innehav

Bures substansvärde per 30 september 2015	Ägarandel	Substansvärde, Mkr	Per aktie, kr	Andel av substans	Förändring 9 mån 2015 (+/-), Mkr	Substansvärde, Mkr 31 dec 2014
Noterade portföljbolag						
Cavotec	11,8%	247	3,6	5,9%	32	214
MedCap	20,0%	58	0,8	1,4%	-5	63
Mycronic	37,9%	1 707	24,6	40,9%	786	922
PartnerTech ¹	-	-	-	-	-137	137
Vitrolife	21,7%	798	11,5	19,1%	16	782
Xvivo Perfusion	22,5%	237	3,4	5,7%	71	166
Summa noterade portföljbolag		3 047	44,0	73,0%	764	2 283
Onoterade portföljbolag						
Bure Financial Services ²	100,0%	157	2,3	3,8%	13	143
Bure Growth ³	100,0%	44	0,6	1,1%	44	-
Investment AB Bure ⁴	100,0%	212	3,1	5,1%	13	199
Mercuri International Group ⁵	99,1%	114	1,6	2,7%	0	114
Summa onoterade portföljbolag		526	7,6	12,6%	70	456
Treasury						
Likvida medel och kortfristiga/finansiella placeringar ⁶		579	8,4	13,9%	64	516
Övriga tillgångar ⁷		22	0,3	0,5%	-14	35
Summa treasury		601	8,7	14,4%	50	551
Totalt substansvärde⁸		4 175	60,21	100,0%	884	3 291

1) Innehavet i PartnerTech som värderades till 136,7 Mkr vid årsskiftet avyttrades för 189,1 Mkr i juni 2015 vilket resulterade i ett resultat om 52,4 Mkr.

2) Varav 107,7 Mkr avser Catella.

3) Varav 23,9 Mkr avser Vigmed Holding.

4) Avser nettotillgångar.

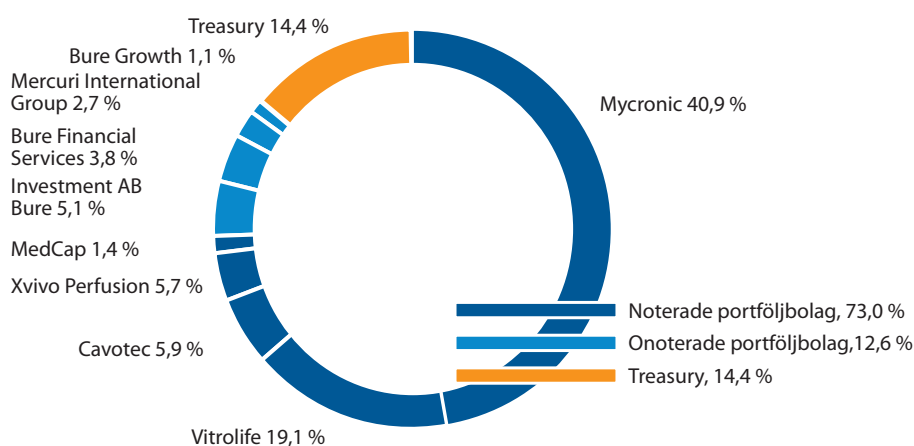
5) Avser bokfört värde på eget kapital och räntebärande fordringar.

6) Likvida medel, andelar i fonder och placeringar i marknadsnoterade tillgångar.

7) Avser övriga onoterade bolag, räntebärande fordringar och övriga nettotillgångar.

8) Exkluderar 1 501 000 återköpta aktier.

Substansvärde per 30 september 2015

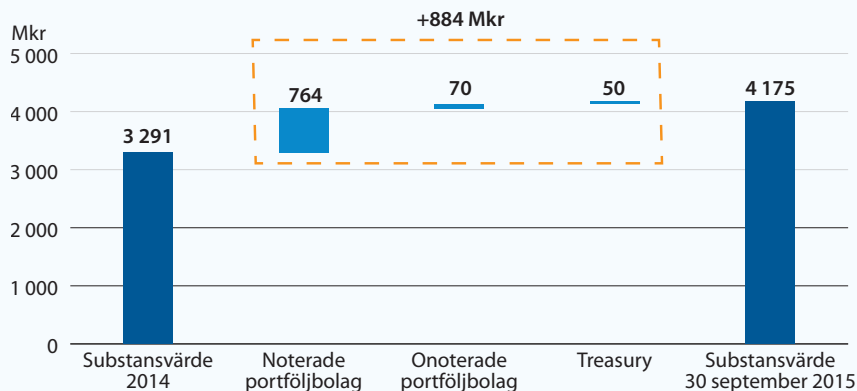


Substansvärdet, 9 månader 2015

Substansvärdet ökade med 884 Mkr till 4 175 Mkr.

Substansvärdet per aktie uppgick till 60,21 kr vilket motsvarar en ökning med 30,6 procent sedan årsskiftet.

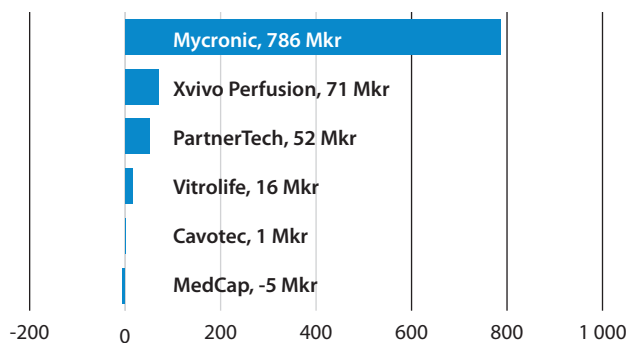
Under 2015 har även en aktieutdelning om 1,00 kr per aktie utbetalats.



Noterade portföljbolag, 9 månader 2015

Värdet på noterade portföljbolag ökade under perioden med 764 Mkr till 3 047 Mkr. Av förändringen svarade värdeuppgång inklusive exitvinster i noterade portföljbolag för 922 Mkr och nettoförsäljningar i noterade portföljbolag för 159 Mkr varav merparten var hänförlig till avyttringen av innehavet i PartnerTech.

Noterade portföljbolags värdeutveckling, 9 månader 2015



Innehavet i Mycronic ökade i värde med 786 Mkr och uppgick till 1 707 Mkr vid periodens slut. Under perioden avyttrades aktier för 1 Mkr i samband med optionslösen. Aktiekursen steg med 85,5 procent under perioden.

Xvivo Perfusions värdeuppgång var 71 Mkr. Innehavet i Xvivo Perfusion uppgick till 237 Mkr vid periodens slut. Aktiekursen steg med 42,6 procent under perioden.

Bure avyttrade i juni innehavet i PartnerTech för 189 Mkr till Scanfil Oyj som lämnat ett offentligt uppköpserbjudande på bolaget. Bokfört värde vid årets ingång var 137 Mkr och transaktionen resulterade i ett resultat om 52 Mkr.

Vitrolifes värdeuppgång var 16 Mkr. Innehavet i Vitrolife uppgick till 798 Mkr vid periodens slut. Aktiekursen steg med 2,1 procent under perioden.

Innehavet i Cavotec ökade i värde med 1 Mkr och uppgick till 247 Mkr vid periodens slut. Förändringen bestod av en värdeuppgång om 1 Mkr och därtill ytterligare förvärv av

1 miljon aktier för 31 Mkr. Aktiekursen steg med 2,7 procent under perioden.

MedCaps värdeminskning var 5 Mkr. Innehavet i MedCap uppgick till 58 Mkr vid periodens slut. Aktiekursen sjönk med 7,7 procent under perioden.

Noterade portföljbolag svarade för 73,0 procent av substansen jämfört med 69,4 procent vid utgången av 2014.

Onoterade portföljbolag, 9 månader 2015

Värdet på onoterade portföljbolag ökade med 70 Mkr till 526 Mkr jämfört med 456 Mkr vid utgången av 2014.

Bure Financial Services substansvärde ökade med 13 Mkr till 157 Mkr främst beroende på värdeuppgången från innehavet i Catella. Under perioden erhöles aktieutdelningar från Fondita om 15 Mkr avseende 2014 och första halvåret 2015.

Bure Growths substansvärde minskade med 6 Mkr till 44 Mkr främst beroende på värdeminskning från innehavet i Vigmed Holding. Bure Growth etablerades under 2015 som ett holdingbolag för innehaven i BioLamina och Vigmed Holding med ett initialt värde på de överförda innehaven om 50 Mkr.

Investment AB Bures substansvärde uppgick till 212 Mkr jämfört med 199 Mkr vid utgången av 2014.

Mercuris substansvärde om 114 Mkr var oförändrat jämfört med värdet vid årets inledning.

Onoterade portföljbolag svarade för 12,6 procent av substansen jämfört med 13,9 procent vid utgången av 2014.

Treasury, 9 månader 2015

Värdet på tillgångar i Treasury ökade med 50 Mkr till 601 Mkr. Större inflöden är hänförliga till avyttringen av innehavet i PartnerTech för 189 Mkr och erhållna utdelningar om 163 Mkr. Tillgångar i Treasury har vidare minskat till följd av förvärv av aktier i Cavotec om 31 Mkr, återköp av egna aktier för 99 Mkr, betald aktieutdelning om 71 Mkr, administrativa kostnader om 27 Mkr samt överföring av innehaven i Vigmed och BioLamina till Bure Growth till ett värde om 50 Mkr. Tillgångar i Treasury svarade för 14,4 procent av substansen jämfört med 16,7 procent vid utgången av 2014.

Bures aktie

Årsstämman 2015 beslutade att makulera 5 247 800 återköpta aktier samt återställa eget kapital genom en fondemission utan utgivande av nya aktier. Makuleringen av aktier och fondemissionen genomfördes i maj 2015 varefter antalet utestående aktier i Bure uppgår till 70 833 710 aktier.

Årsstämman 2015 gav Bures styrelse mandat att besluta om återköp av upp till 10 procent av totalt antal utestående aktier. Per den 30 september 2015 har Bure återköpt 1 501 000 aktier, vilket motsvarar 2,1 procent av det totala antalet utestående aktier.

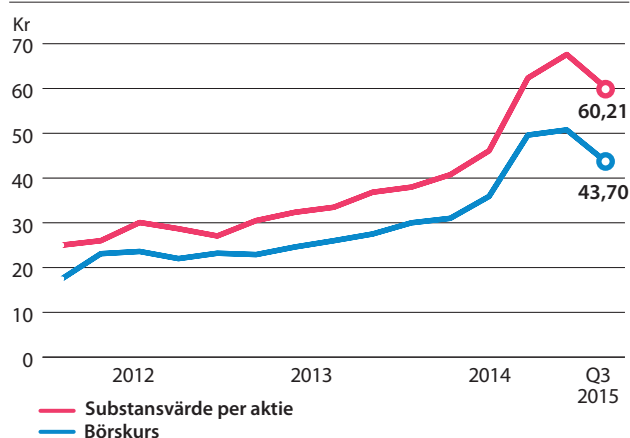
Återköpen har skett till en snittkurs om 51,06 kr per aktie. Antalet utestående aktier exklusive återköpta aktier uppgick till 69 332 710 den 30 september 2015.

Bures aktiekurs den 30 september 2015 var 43,70 kr, vilket motsvarar en totalavkastning på 24,2 procent sedan årets början.









	10 nov 2015	30 sep 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Börskurs, kr	57,0	43,7	35,9	26,0
Utdelning per aktie, kr	1,0	1,0	1,0	0,5
Totalavkastning sedan årsskiftet ¹	62,0%	24,2%	43,0%	21,0%
Substansvärde per aktie, kr	75,6	60,2	46,1	33,5
Utveckling substansvärde per aktie	64,1%	30,6%	37,7%	23,5%
SIX Return Index	11,8%	3,8%	15,8%	28,0%

1) Inklusive utdelning om 1,00 kr per aktie år 2015 och 2014 samt 0,50 kr per aktie år 2013.

Utveckling Bures substansvärde per aktie och börskurs



Portföljbolagen januari – september 2015 och 2014¹

Noterade Mkr		2015	2014
	Nettoomsättning	1 446	1 466
	EBIT	-11	55
	EBIT-marginal	-0,8%	3,7%
	Ägarandel	11,8%	10,0%
	Nettoomsättning	616	706
	EBIT	12	19
	EBIT-marginal	2,0%	2,6%
	Ägarandel	20,0%	20,0%
	Nettoomsättning	1 194	819
	EBIT	289	46
	EBIT-marginal	24,2%	5,6%
	Ägarandel	37,9%	38,0%
	Nettoomsättning	523	374
	EBIT	156	107
	EBIT-marginal	29,8%	28,7%
	Ägarandel	21,7%	28,8%
	Nettoomsättning	88	59
	EBIT	3	6
	EBIT-marginal	3,2%	10,8%
	Ägarandel	22,5%	23,9%
Onoterade Mkr		2015	2014
	Nettoomsättning	22	-
	EBIT	22	-
	EBIT-marginal	100,0%	-
	Ägarandel	100,0%	-
	Nettoomsättning	-6	-
	EBIT	-6	-
	EBIT-marginal	-	-
	Ägarandel	100,0%	-
Investment AB Bure	Nettoomsättning	25	25
	EBIT	16	21
	EBIT-marginal	61,4%	84,5%
	Ägarandel	100,0%	100,0%
	Nettoomsättning	335	360
	EBIT	15	9
	EBIT-marginal	4,6%	2,4%
	Ägarandel	99,1%	99,1%

1) MedCap avser perioden november – juli respektive år.

Noterade portföljbolag



www.cavotec.com

Andel av Bures
substansvärde

5,9%

Cavotec är en global industrikoncern som levererar kraftöverföring, distribution och kontrollteknologi som utgör länken mellan fast och mobil utrustning i hamnar och sjöfart, flygplatser, gruvor, tunnlar samt automation och industri.

Nyckeltal EUR m	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	2014
Nettoomsättning	53	68	153	162	235
Rörelsens kostnader	-53	-60	-155	-156	-223
EBIT	0,1	7,6	-1,2	6,0	12,6
EBIT-marginal	0,2%	11,2%	-0,8%	3,7%	5,3%
Finansnetto	-0,5	3,1	5,9	1,9	3,7
Resultat före skatt	-0,3	10,8	4,8	8,0	16,2
Skatt	-3,6	-1,2	-6,2	-1,4	-6,0
Periodens resultat	-4,0	9,5	-1,4	6,5	10,2
Nettolåneskuld(-)/fordran(+)			-38	-20	-20
Balansomslutning			248	246	242
Eget kapital			130	136	138
Kassaflöde från löpande verksamhet			-12	-2	-1
Medeltal anställda			1 041	1 017	1 019

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 247 Mkr	Bure Equity	11,8%
Förvärvstidpunkt: År 2014	Övriga	88,2%
Styrelseledamot från Bure: Patrik Tigerschiöld, ledamot		

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet minskade med 21,8 procent till 53 EUR m (68). Justerat för valutakursförändringar minskade omsättningen med 29,0 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 0,1 EUR m (7,6).
- Orderingången minskade med 15,0 procent till 45 EUR m (53). Justerat för valutakursförändringar minskade orderingången med 10,6 procent.
- Aktiekursen föll med 5,7 procent under det tredje kvartalet 2015.



MEDCAP

www.medcap.se

Andel av Bures
substansvärde

1,4%

MedCap äger och utvecklar bolag inom Life Science som har betydande utvecklingspotential.

Nyckeltal Mkr	Maj 15 -jul 15	Maj 14 -jul 14	Nov 14 -jul 15	Nov 13 -jul 14	Aug 14 -jul 15
Nettoomsättning	182	212	616	706	823
Rörelsens kostnader	-178	-208	-604	-688	-811
EBIT	4,3	3,9	12,2	18,5	11,4
EBIT-marginal	2,4%	1,8%	2,0%	2,6%	1,4%
Finansnetto	-0,9	1,1	0,5	1,1	-1,2
Resultat före skatt	3,4	4,9	12,7	19,6	10,2
Skatt	-0,6	-2,0	-1,7	-0,6	-0,9
Periodens resultat	2,8	3,0	11,0	18,9	9,2
Nettolåneskuld(-)/fordran(+)			-62	-67	-62
Balansomslutning			535	551	535
Eget kapital			282	275	282
Kassaflöde från löpande verksamhet			89	32	95
Medeltal anställda			250	276	250

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 58 Mkr	Bengt Julander	20,9%
Förvärvstidpunkt: År 2012	Bure Equity	20,0%
Styrelseledamot från Bure: Henrik Blomquist, ledamot	Karl Tobieson	5,0%
	Övriga	54,1%

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet minskade med 14,2 procent till 182 Mkr (212), vilket främst beror på en minskning inom parallellimportverksamheten.
- Rörelseresultatet ökade med 0,4 Mkr till 4,3 Mkr (3,9).
- Aktiekursen föll med 1,8 procent under det tredje kvartalet 2015.

MYCRONIC

www.mycronic.com

Andel av Bures
substansvärde **40,9%**

Mycronic utvecklar och tillverkar laserbaserade mönster-ritare för framställning av fotomasker samt avancerad ytmonteringsutrustning för flexibel elektronikproduktion.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2014
Nettoomsättning	605	338	1 194	819	1 475
Rörelsens kostnader	-343	-301	-905	-773	-1 199
EBIT	261,9	36,9	288,8	45,5	276,5
EBIT-marginal	43,3%	10,9%	24,2%	5,6%	18,7%
Finansnetto	0,0	0,2	0,1	1,3	1,6
Resultat före skatt	261,9	37,1	289,0	46,8	278,1
Skatt	-34,0	-6,8	-41,8	-13,0	-11,8
Periodens resultat	227,9	30,3	247,2	33,8	266,2
Nettolåneskuld(-)/fordran(+)			700	473	661
Balansomslutning			1 559	1 370	1 600
Eget kapital			1 075	966	1 207
Kassaflöde från löpande verksamhet			445	236	418
Medeltal anställda			498	510	508

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 1 707 Mkr	Bure Equity	37,9%
Förvärvstidpunkt: År 2010 via Skanditek	SHB Fonder	5,7%
Styrelseledamot från Bure: Patrik Tigerschiöld, ordförande	Catella Fondförvaltning	3,3%
	Övriga	53,2%

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2015 var 605 Mkr (338) vilket motsvarar en ökning med 79,0 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 261,9 Mkr (36,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 43,3 procent (10,9).
- Ordergången var 559 Mkr (842) vilket är en minskning med 34 procent.
- Aktiekursen föll med 23,7 procent under det tredje kvartalet 2015.

Vitrolife

Innovative Cell and Tissue Technology

www.vitrolife.com

Andel av Bures
substansvärde **19,1%**

Vitrolife är en internationellt verksam medicinteknikkoncern. Vitrolife utvecklar, producerar och marknadsför produkter för fertilitetsbehandling.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2014
Nettoomsättning	177	125	523	374	511
Rörelsens kostnader	-111	-81	-367	-266	-367
EBIT	66,2	43,7	156,1	107,2	143,3
EBIT-marginal	37,4%	34,9%	29,8%	27,8%	28,1%
Finansnetto	0,2	4,9	0,9	2,5	3,6
Resultat före skatt	66,4	48,6	157,1	109,8	146,9
Skatt	-14,0	-13,0	-30,9	-28,7	-37,5
Periodens resultat	52,4	35,6	126,2	81,1	109,5
Nettolåneskuld(-)/fordran(+)			64	92	28
Balansomslutning			993	554	972
Eget kapital			801	384	703
Kassaflöde från löpande verksamhet			99	107	146
Medeltal anställda			318	232	242

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 798 Mkr	Bure Equity	21,7%
Förvärvstidpunkt: År 2010 via Skanditek	William Demant Invest A/S	10,6%
Styrelseledamot från Bure: Fredrik Mattsson, ledamot	SEB Stock Swedish clients	8,4%
	Övriga	59,3%

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2015 ökade med 41,3 procent till 177 Mkr (125). I lokala valutor ökade omsättningen med 29 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 66,2 Mkr (43,7), motsvarande en rörelsemarginal om 37,4 procent (29,8). Resultatet har påverkats positivt av återvunnen tilläggsköpeskilling om 17 Mkr rörande förvärvet av Cryo Innovation.
- Aktiekursen steg med 3,0 procent under det tredje kvartalet 2015.

Xvivo Perfusion är en internationellt verksam medicinteknik-koncern fokuserad på att utveckla optimerade lösningar för organ, vävnader och celler i samband med transplantation.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2014
Nettoomsättning	27	22	88	59	85
Rörelsens kostnader	-25	-20	-85	-53	-78
EBIT	1,3	2,3	2,8	6,4	6,7
EBIT-marginal	5,0%	10,1%	3,2%	10,8%	7,9%
Finansnetto	0,4	0,0	0,3	-0,1	0,0
Resultat före skatt	1,7	2,3	3,1	6,3	6,7
Skatt	-0,6	-0,8	-1,7	-2,2	-3,0
Periodens resultat	1,1	1,5	1,4	4,1	3,7
Nettolåneskuld(-)/fordran(+)			43	55	48
Balansomslutning			201	195	202
Eget kapital			179	173	176
Kassaflöde från löpande verksamhet			6	2	-4
Medeltal anställda			20	16	16

Fakta per 30 september 2015
Bolagets största aktieägare

Bokfört värde: 237 Mkr	Bure Equity	22,5%
Förvärvstidpunkt: Lex Asea-utdelning från Vitrolife 2012	Handelsbanken Liv	5,7%
Styrelseledamot från Bure: Fredrik Mattsson, ordförande Gösta Johannesson, ledamot	Eccenovo AB	5,7%
	Övriga	66,1%

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2015 uppgick till 27 Mkr (22) vilket är en ökning med 18,7 procent.
- Rörelseresultatet var 1,3 Mkr (2,3) motsvarande en marginal om 5,0 procent (10,1).
- Den första levertransplantation med STEEN Solution™ har genomförts i Toronto, Kanada. Totalt har sju framgångsrika levertransplantationer utförts som en del av en klinisk fas 1-studie.
- Inriktningsbeslut fattat att söka notering på Nasdaq Stockholms huvudlista under 2016.
- Aktiekursen steg med 29,4 procent under det tredje kvartalet 2015.

Onoterade portföljbolag

BURE
FINANCIAL SERVICES

www.bure.se

Andel av Bures
substansvärde **3,8%**

Bure Financial Services är ett helägt dotterbolag som investerar i finansiella verksamheter och tillgångar. Bolaget äger 10,8 procent av antalet aktier och 11,1 procent av antalet röster i Catella och 20,1 procent i Fondbolaget Fondita.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2014
Intäkter	-26,3	-	22,2	-	49,5
Rörelsens kostnader	0,0	-	0,0	-	0
EBIT	-26,3	-	22,2	-	49,5
EBIT-marginal	-	-	100,0%	-	100,0%
Finansnetto	0,0	-	0,0	-	-
Resultat före skatt	-26,3	-	22,2	-	49,5
Skatt	0,0	-	0,0	-	-
Periodens resultat	-26,3	-	22,2	-	49,5
Nettolåneskuld(-)/fordran(+) ¹			-88	-	-101
Balansomslutning			153	-	144
Eget kapital			65	-	43
Kassaflöde från löpande verksamhet			17	-	-
Medeltal anställda			0	-	0

1) Skuld till moderbolaget.

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 157 Mkr	Bure Equity	100,0%
Förvärvstidpunkt: Etablerat 2014		
Styrelseledamot från Bure: Patrik Tigerschiöld, ordförande Henrik Blomquist, ledamot Max Jonson, ledamot		

Viktiga händelser

- Intäkterna/värderegleringen om -26,3 Mkr avser en nedgång i marknadsvärdet på innehavet i Catella samt positiva resultatandelar från Fondita.
- Aktiekursen i Catella B föll med 21,0 procent under det tredje kvartalet 2015.
- Under det tredje kvartalet utbetalades en aktieutdelning från Fondita om 4,6 Mkr avseende första halvåret 2015. Under 2015 har Bure Financial Services erhållit 15 Mkr i utdelning från Fondita för 2014 och första halvåret 2015.

BURE
GROWTH

www.bure.se

Andel av Bures
substansvärde **1,1%**

Bure Growth är ett helägt dotterbolag som investerar i utvecklingsbolag. Bolaget äger 10,0 procent i Vigmed Holding och 17,0 procent i BioLamina.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2014
Intäkter	-5,9	-	-5,9	-	-
Rörelsens kostnader	-	-	-	-	-
EBIT	-5,9	-	-5,9	-	-
EBIT-marginal	-	-	-	-	-
Finansnetto	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-5,9	-	-5,9	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5,9	-	-5,9	-	-
Nettolåneskuld(-)/fordran(+) ¹				-30	-
Balansomslutning				44	-
Eget kapital				14	-
Kassaflöde från löpande verksamhet				0	-
Medeltal anställda				0	-

1) Skuld till moderbolaget.

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 44 Mkr	Bure Equity	100,0%
Förvärvstidpunkt: Etablerat 2014		
Styrelseledamot från Bure: Henrik Blomquist, ordförande Fredrik Mattsson, ledamot Max Jonson, ledamot		

Viktiga händelser

- Intäkterna/värderegleringen om -5,9 Mkr avser en nedgång i marknadsvärdet på innehavet i Vigmed Holding.
- Aktiekursen i Vigmed Holding föll med 19,9 procent under det tredje kvartalet 2015.

Investment AB Bure

www.bure.se

Andel av Bures
substansvärde **5,1 %**



www.mercuri.se

Andel av Bures
substansvärde **2,7 %**

Investment AB Bure är ett helägt dotterbolag som äger och bedriver uthyrning av lok. Verksamheten startades i januari 2013.

Mercuri International är Europas ledande konsult- och utbildningsföretag inom försäljning och ledarskap med verksamhet i alla världsdelar.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2014
Nettoomsättning	9,1	8,4	25,5	25,0	33,4
Rörelsens kostnader	-2,4	1,4	-9,8	-3,9	-7,4
EBIT	6,7	9,8	15,6	21,1	26,0
EBIT-marginal	74,1%	116,7%	61,4%	84,5%	77,8%
Finansnetto	-1,0	-1,7	-3,0	-5,5	-7,0
Koncernbidrag	-	-	-	-	27,9
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	-46,8
Resultat före skatt	5,7	8,1	12,6	15,7	0,0
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	5,7	8,1	12,6	15,7	0,0
Nettolåneskuld(-)/fordran(+) ¹			-116	-172	-136
Balansomslutning			221	221	207
Eget kapital			26	29	14
Kassaflöde från löpande verksamhet			20	18	25
Medeltal anställda			0	0	0

1) Varav 140 Mkr skuld till moderbolaget.

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 212 Mkr ¹	Bure Equity	100,0%
Förvärvstidpunkt: Etablerat 2012		
Styrelseledamot från Bure: Henrik Blomquist, ordförande Philip Nyblaeus, ledamot		

1) Avser nettotillgångar i Investment AB Bure.

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2015 var 9,1 Mkr (8,4).
- Rörelseresultatet var 6,7 Mkr (9,8). Under motsvarande period föregående år erhöles ackordslikviden från RushRail vilket redovisades som en positiv resultateffekt om 2,6 Mkr.
- Lokuthyrningsverksamheten har fortgått enligt plan under det tredje kvartalet.

Nyckeltal Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014 ¹	9 mån 2015	9 mån 2014 ¹	9 mån 2014 ¹
Nettoomsättning	94	101	335	360	490
Rörelsens kostnader	-94	-114	-319	-351	-482
EBIT	-0,4	-13,5	15,4	8,7	8,6
EBIT-marginal	-0,4%	-13,4%	4,6%	2,4%	1,8%
Finansnetto	0,2	-1,4	-6,0	-4,4	-4,6
Resultat före skatt	-0,2	-14,9	9,4	4,3	4,0
Skatt	0,3	1,1	-5,5	-2,0	-4,0
Periodens resultat	0,1	-13,8	3,9	2,3	0,0
Nettolåneskuld(-)/fordran(+) ²			-92	-99	-89
Balansomslutning			333	348	359
Eget kapital			95	90	90
Kassaflöde från löpande verksamhet			-8	-18	-3
Medeltal anställda			280	320	312

1) Data exkluderar avyttrad verksamhet i Norge, Estland, Kroatien, Slovakien, Slovenien och Tjeckien.

2) Varav 59 Mkr skuld till moderbolaget.

Fakta per 30 september 2015	Bolagets största aktieägare	
Bokfört värde: 114 Mkr ¹	Bure Equity	99,1%
Förvärvstidpunkt: År 1998	Övriga	0,9%
Styrelseledamot från Bure: Patrik Tigerschiöld, ledamot Eva Gidlöf, ledamot och Henrik Blomquist, ledamot		

1) Avser bokfört värde på eget kapital och räntebärande fordringar.

Viktiga händelser

- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2015 minskade med 7,2 procent till 94 Mkr (101).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,4 Mkr (-13,5) med en rörelsemarginal om -0,4 procent (-13,4).
- Föregående års kvartalsresultat justerat för periodisering av vinstdelningsprogram om ca 7 Mkr uppgick till ca -6,5 Mkr.

Delårsrapport januari – september 2015

KONCERNEN

Som en följd av att Bure är ett investeringsbolag varierar koncernens innehav i takt med förvärv och avyttringar. Detta medför att koncernens räkenskaper är svåranalyserade och för en ändamålsenlig analys bör utvecklingen och ställningen även analyseras bolag för bolag. På sid 5–9 lämnas mer utförlig information om portföljbolagen.

Koncernens intäkter var -414 Mkr (326) efter verklig värde justering.

Dotterbolagens nettoomsättning var 103 Mkr (111).

Utdelningar uppgick till 4 Mkr (93).

Exitresultatet var 0 Mkr (0).

Realisationsresultat från kortfristiga placeringar var -1 Mkr (-1).

Verklig värde förändring uppgick till -523 Mkr (122) varav noterade portföljbolag -468 Mkr fördelat på Cavotec -15 Mkr, MedCap -1 Mkr, Mycronic -529 Mkr, Vitrolife 24 Mkr och Xvivo Perfusion 54 Mkr samt värdeminskning från kortfristiga och finansiella placeringar om 56 Mkr.

Resultatandelar i intressebolag uppgick till 3 Mkr (0).

Koncernens rörelseresultat för perioden var -519 Mkr (200).

Finansnettot var 1 Mkr (0).

Koncernens resultat efter finansiella poster var -519 Mkr (200).

Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till -518 Mkr (203).

Resultatet efter skatt var -518 Mkr (203).

I övrigt totalresultat ingick omräkningsdifferenser med 3 Mkr (1).

Koncernens intäkter för perioden var 1 422 Mkr (1 047).

Dotterbolagens nettoomsättning var 360 Mkr (398).

Utdelningar uppgick till 163 (107) Mkr.

Exitresultatet var 17 Mkr (2).

Realisationsresultat från kortfristiga placeringar var -3 Mkr (50).

Verklig värde förändring uppgick till 869 Mkr (480) varav noterade portföljbolag 900 Mkr fördelat på Cavotec 1 Mkr, MedCap -5 Mkr, Mycronic 786 Mkr, PartnerTech 30 Mkr, Vitrolife 16 Mkr och Xvivo Perfusion 71 Mkr samt värdeminskning från kortfristiga och finansiella placeringar om 31 Mkr.

Resultatandelar i intressebolag uppgick till 7 Mkr (8).

Koncernens rörelseresultat för perioden var 1 062 Mkr (642).

Finansnettot var -3 Mkr (-2).

Koncernens resultat efter finansiella poster var 1 059 Mkr (640).

Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 1 053 Mkr (632).

Resultatet för verksamhet under avveckling var 0 Mkr (-4).

Resultatet efter skatt var 1 053 Mkr (627).

I övrigt totalresultat ingick omräkningsdifferenser med -1 Mkr (1).

Resultat januari – september 2015

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 4 184 Mkr (3 096) och soliditeten till 95 procent (93). Koncernen hade vid utgången av perioden en redovisad nettolånefordran på 513 Mkr (341), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 579 Mkr (420) och räntebärande skulder på 66 Mkr (79). Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital per aktie till 59,07 kr jämfört med 46,24 kr per aktie per den 31 december 2014.

MODERBOLAGET

Resultat för tredje kvartalet 2015

Resultat efter skatt var -492 Mkr (209).
Utdelningar uppgick till 4 Mkr (93).
Exitresultatet uppgick till 0 Mkr (0).
Realisationsresultatet från kortfristiga placeringar var -1 Mkr (-1).
Verklig värde förändring uppgick till -489 Mkr (122) varav noterade portföljbolag -468 Mkr fördelat på Cavotec -15 Mkr, MedCap -1 Mkr, Mycronic -529 Mkr, Vitrolife 24 Mkr och Xvivo Perfusion 54 Mkr samt värdeminskning från kortfristiga och finansiella placeringar om 22 Mkr.
Förvaltningskostnaderna uppgick till 7 Mkr (10). Finansnettot var 2 Mkr (3).

Resultat januari – september 2015

Resultat efter skatt var 1 021 Mkr (660).
Utdelningar uppgick till 161 Mkr (275).
Exitresultatet uppgick till 18 Mkr (0).
Realisationsresultatet från kortfristiga placeringar var -3 Mkr (50).
Verklig värde förändring uppgick till 861 Mkr (365) varav noterade portföljbolag 900 Mkr fördelat på Cavotec 1 Mkr, MedCap -5 Mkr, Mycronic 786 Mkr, PartnerTech 30 Mkr, Vitrolife 16 Mkr och Xvivo Perfusion 71 Mkr samt värdeminskning från kortfristiga och finansiella placeringar om 38 Mkr.
Förvaltningskostnaderna uppgick till 27 Mkr (31). Finansnettot var 6 Mkr (9).

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 4 067 Mkr (3 046) och soliditeten till 100 procent (99). Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 546 Mkr (490) varav kortfristiga placeringar 46 Mkr (407). Externa räntebärande fordringar uppgick till 17 Mkr (19). Fordringar på dotterbolag uppgick till 316 Mkr (244).

Förvärv

Bure Financial Services förvärvade i januari 0,3 miljoner aktier i Catella till ett värde om 3,1 Mkr. Bures totala innehav i Catella uppgår till 8,8 miljoner aktier vilket motsvarar 10,8 procent av antalet aktier och 11,1 procent av antalet röster i bolaget.
Bure förvärvade i mars 1,0 miljon aktier i Cavotec till ett värde om 31,3 Mkr. Bures totala innehav i Cavotec uppgår till 9,2 miljoner aktier vilket motsvarar 11,8 procent av totalt antal aktier i bolaget.
Bure har sedan årsstämman 2015 återköpt 1 501 000 aktier för 76,6 Mkr, vilket motsvarar 2,1 procent av det totala antalet utestående aktier. Återköpen har skett till en snittkurs om 51,06 kr per aktie.

Avyttringar

Bure avyttrade i juni 5 404 140 aktier i PartnerTech för 189,1 Mkr till Scanfil Oyj som lämnat ett offentligt uppköpserbjudande på bolaget. Likviden översteg med 52,4 Mkr värdet på aktierna i PartnerTech per den 31 december 2014. Exitresultatet uppgick till 22,7 Mkr.
Bure avyttrade 44 446 aktier i Mycronic för 0,7 Mkr i samband med optionslösen under första kvartalet 2015.

Bures förlustavdrag

Burekoncernen innehade förlustavdrag vid utgången av 2014 uppgående till 707 Mkr varav 489 Mkr avser moderbolaget. Samtliga underskott härrör från Sverige och är eviga. Fusionen med Skanditek Industriförvaltning, som skedde 2010, innebar att förlustavdrag på 110 Mkr tillfördes moderbolaget. Merparten av 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 13 Mkr (15).

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. Noterade portföljbolag med betydande internationell försäljning har en valutaexponering mot främst euro och USD.

**Transaktioner med
närstående
Ägarstatistik**

Inga transaktioner med närstående har inträffat under perioden januari – september 2015.

**Händelser efter
periodens slut
Väsentliga risker och
osäkerhetsfaktorer**

Bures största ägare per den 30 september 2015 var Nordea Investment Funds med 12,3 procent, Patrik Tigerschiöld med 11,2 procent samt familjen Björkman med 8,8 procent inklusive stiftelser. Antalet aktieägare uppgick till 18 929 per den 30 september 2015.

Inga händelser efter balansdagen har inträffat, vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

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 inte har ansvar för portföljbolagens förpliktelser och att 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 2014 ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering i förvaltningsberättelsen samt not 21. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

Stockholm den 11 november 2015
Bure Equity AB (publ)

Henrik Blomquist
(VD)

Kommande rapporteringsstillfällen	Bokslutskommuniké 2015	23 februari	2016
	Delårsrapport januari – mars 2016	28 april	2016
För information kontakta	Henrik Blomquist, VD	08-614 00 20	
	Max Jonson, CFO	08-614 00 20	



Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Bure Equity AB per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 november 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Kvarvarande verksamhet					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	102,6	111,0	360,0	398,0	536,6
Övriga rörelseintäkter	1,5	1,0	8,7	2,4	7,1
Utdelningar	4,1	93,0	162,5	106,9	107,3
Exitresultat	0,0	0,0	17,3	2,2	132,1
Realisationsresultat kortfristiga placeringar	-1,5	-0,7	-2,7	49,6	50,7
Verkligt värde	-523,5	121,9	868,9	479,8	683,7
Resultatandelar i intresseföretag	2,5	0,0	7,3	8,1	18,8
Summa intäkter	-414,2	326,2	1 422,0	1 047,0	1 536,3
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-43,1	-45,3	-142,2	-152,2	-204,2
Personalkostnader	-56,4	-72,9	-203,6	-231,1	-310,9
Avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3,6	-4,6	-11,0	-13,5	-17,4
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-3,8	-3,0	-8,2	-18,2
Summa rörelsens kostnader	-105,2	-126,5	-359,9	-405,0	-550,7
Rörelseresultat	-519,4	199,7	1 062,1	642,0	985,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-3,0	2,2	2,4	8,9	8,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	3,8	-1,9	-5,8	-10,4	-8,9
Resultat efter finansiella poster	-518,6	200,0	1 058,8	640,4	985,3
Skatt på periodens resultat	0,3	2,7	-5,5	-8,9	-20,4
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	-518,3	202,6	1 053,2	631,6	964,9
Verksamhet under avveckling ¹	-	-	-	-4,2	-4,2
Periodens resultat	-518,3	202,6	1 053,2	627,4	960,7
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	3,4	1,0	-1,2	1,0	8,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3,4	1,0	-1,2	1,0	8,2
Totalresultat för perioden	-514,9	203,6	1 052,1	628,4	969,0
Periodens resultat hänförligt till innehavare av icke bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,0	-0,7	-0,8
Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	-518,3	202,7	1 052,0	628,1	961,5
Totalresultat hänförligt till innehavare av icke bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,0	-0,7	-0,8
Totalresultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	-514,9	203,8	1 048,2	629,1	969,7
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ²	69 371	75 661	70 281	75 853	74 947
Hänförligt till moderbolagets aktieägare i kvarvarande verksamhet, kr	-7,47	2,68	14,99	8,32	12,87
Hänförligt till moderbolagets aktieägare i verksamhet under avveckling, kr	0,00	0,00	0,00	-0,04	-0,04
Resultat per aktie, kr²	-7,47	2,68	14,99	8,28	12,83

1) Verksamhet under avveckling, se not 5.

2) Ingen utspädningsseffekt per den 30 september 2015 och 2014 samt den 31 december 2014.

Rapport över finansiell ställning, koncernen

Mkr	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	107,0	112,2	110,9
<i>varav goodwill</i>	99,9	103,4	102,8
Materiella anläggningstillgångar	202,4	210,9	210,4
Finansiella anläggningstillgångar	3 302,6	2 180,0	2 513,9
Varulager	3,4	3,5	3,6
Kortfristiga fordringar	140,0	141,3	151,5
Finansiella placeringar	33,3	129,2	43,0
Kortfristiga placeringar	46,5	406,5	295,7
Likvida medel	553,2	134,3	215,9
Summa tillgångar	4 388,3	3 318,0	3 544,9
<i>varav räntebärande tillgångar</i>	578,8	419,9	694,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 183,3	3 095,3	3 301,0
Eget kapital hänförligt till minoriteten	0,8	0,7	0,7
Summa eget kapital	4 184,1	3 096,1	3 301,7
Långfristiga skulder	41,0	25,2	46,1
Kortfristiga skulder	163,2	196,7	197,0
Summa skulder	204,2	221,9	243,1
Summa eget kapital och skulder	4 388,3	3 318,0	3 544,9
<i>varav räntebärande skulder</i>	66,0	79,4	68,4
Ställda säkerheter	112,1	110,7	119,6
Eventualförpliktelser	1,4	2,1	1,4

Rapport över förändring i eget kapital, koncernen

Koncernen Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskj. kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets res.	Innehavare av icke bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	535,3	713,9	-81,2	1 379,0	13,1	2 560,0
Årets totalresultat	-	-	8,2	961,5	-0,8	969,0
Makulering av aktier	-33,3	-	-	-	-	-33,3
Fondemission	33,3	-	-	-	-	33,3
Nyemission	0,2	0,7	-	-	-	0,9
Kontantutdelning	-	-	-	-76,1	-	-76,1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-143,1	-	-143,1
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-4,3	-	-4,3
Transaktion med minoritet	-	-	-	6,9	-11,6	-4,7
Eget kapital per 31 december 2014	535,5	714,6	-73,0	2 123,9	0,7	3 301,7
Ingående balans per 1 januari 2015	535,5	714,6	-73,0	2 123,9	0,7	3 301,7
Periodens totalresultat	-	-	-1,2	1 053,2	0,0	1 052,1
Makulering av aktier	-36,9	-	-	-	-	-36,9
Fondemission	36,9	-	-	-	-	36,9
Kontantutdelning	-	-	-	-70,8	-	-70,8
Återköp av egna aktier	-	-	-	-98,9	-	-98,9
Eget kapital per 30 september 2015	535,5	714,6	-74,1	3 007,3	0,8	4 184,1

Rapport över kassaflöde, koncernen¹

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2,7	80,3	203,1	158,0	192,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	194,6	13,5	-24,4	-19,0	-2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	197,3	93,8	178,7	139,0	190,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	159,6	-89,8	331,1	-62,3	96,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31,9	2,8	-172,5	-93,9	-224,9
Periodens kassaflöde	325,0	6,8	337,3	-17,2	61,6
Likvida medel vid periodens början	228,2	127,5	215,9	151,5 ²	151,5 ²
Periodens kassaflöde	325,0	6,8	337,3	-17,2	61,6
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	2,8
Likvida medel vid periodens slut	553,2	134,3	553,2	134,3	215,9

1) Verksamhet under avveckling, se not 5.

2) Inklusive likvida medel i verksamhet under avveckling.

Resultaträkning, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
RÖRELSENS INTÄKTER					
Investeringsverksamheten					
Utdelningar:					
Portföljbolag	4,1	91,6	159,7	101,3	101,3
Övriga bolag	-	1,3	1,5	169,1	169,1
Kortfristiga och finansiella placeringar	-	0,1	0,1	4,6	4,6
Exitresultat	-	-	18,0	-	132,1
Realisationsresultat kortfristiga placeringar	-1,5	-0,7	-2,7	49,6	50,7
Verkligt värde:					
Portföljbolag	-467,5	143,9	899,5	481,4	684,0
Övriga bolag	-	-	-	-115,2	-113,7
Kortfristiga och finansiella placeringar	-21,5	-22,1	-38,2	-1,6	-41,1
Övriga intäkter	0,1	0,0	5,3	0,1	0,6
Summa intäkter	-486,3	214,2	1 043,3	689,4	987,8
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-3,6	-5,8	-12,7	-15,8	-21,0
Övriga externa kostnader	-3,3	-4,0	-14,8	-15,4	-19,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,5	-0,2	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-7,1	-9,9	-28,0	-31,4	-40,3
Resultat före finansiella intäkter och kostnader	-493,4	204,3	1 015,3	658,0	947,4
Finansiella intäkter och kostnader					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,0	2,6	6,4	9,3	11,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,4	0,9	-0,7	-0,1	-0,1
Summa finansiella intäkter och kostnader	1,6	3,5	5,7	9,2	11,8
Resultat före skatt	-491,8	207,8	1 020,9	667,2	959,2
Skatt på periodens resultat	0,0	1,6	0,0	-6,8	-6,1
Periodens resultat¹	-491,8	209,3	1 020,9	660,3	953,1
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ²	69 371	75 661	70 281	75 853	74 947
Resultat per aktie, kr ²	-7,09	2,77	14,53	8,71	12,72
Medelantal anställda	6	6	6	7	6

1) Överensstämmer med Totalresultat.

2) Ingen utspädningsseffekt per 30 september 2015 och 2014 samt den 31 december 2014.

Rapport över finansiell ställning, moderbolaget

Mkr	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	3,6	1,7	3,2
Finansiella anläggningstillgångar	3 166,6	2 249,3	2 383,3
Kortfristiga fordringar	324,9	194,6	330,7
Finansiella placeringar	33,3	129,2	43,0
Kortfristiga placeringar	46,5	406,5	295,7
Likvida medel	499,7	83,6	177,2
Summa tillgångar	4 074,5	3 064,9	3 232,8
<i>varav räntebärande tillgångar</i>	<i>522,2</i>	<i>610,1</i>	<i>651,0</i>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 066,9	3 046,0	3 215,7
Långfristiga skulder	1,1	1,1	1,1
Kortfristiga skulder	6,6	17,8	16,1
Summa eget kapital och skulder	4 074,5	3 064,9	3 232,8
<i>varav räntebärande skulder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2,2	85,7	159,2	136,8	367,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	185,7	3,4	-7,0	-5,0	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183,5	89,1	152,2	131,8	366,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	156,3	-86,9	340,0	-28,9	124,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,5	-6,9	-169,7	-93,2	-387,7
Periodens kassaflöde	315,3	-4,7	322,4	9,7	103,3
Likvida medel vid periodens början	184,4	88,2	177,2	73,9	73,9
Periodens kassaflöde	315,3	-4,7	322,4	9,7	103,3
Likvida medel vid periodens slut	499,7	83,6	499,7	83,6	177,2

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital	4 583,2	2 843,7	3 215,7	2 479,0	2 479,0
Makulering av egna aktier	-	-	-36,9	-33,3	-33,1
Fondemission	-	-	36,9	33,3	33,1
Nyemission	-	-	-	-	0,9
Kontantutdelning	-	-	-70,8	-76,1	-76,1
Återköp egna aktier	-24,5	-6,9	-98,9	-17,2	-143,1
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-	-4,3
Koncernbidrag, skatteeffekt	-	-	-	-	6,1
Periodens resultat	-491,8	209,3	1 020,9	660,3	953,1
Utgående eget kapital	4 066,9	3 046,0	4 066,9	3 046,0	3 215,7

NOT 1 – 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 2014. Nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med den 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning under 2015.

NOT 2 – Segmentsrapportering

Redovisning per rörelsesegment

Bure har tidigare redovisat segmenten på ett likartat sätt och inga förändringar har 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 portföljbolag redovisas under rubriken "Övriga bolag". Ingen kund svarade för mer än tio procent av nettoomsättningen under perioderna.

Mkr	Bure																	
	Mercuri		Investment AB Bure		Bure Financial Services		Bure Growth		Övriga bolag		Eliminering m.m.		Moderbolaget		Summa			
	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014	9 mån 2015	9 mån 2014		
Nettoomsättning																		
Nettoomsättning	334	372	25	25	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	360	398		
Resultat																		
Resultatandelar	0	-	-	-	7	-	-	-	0	8	-	-	-	-	7	8		
Resultat per rörelsegren	16	9	16	21	-	-	-	-	0	-	-3	5	-	-	37	27		
Förvaltningskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-28	-31	-28	-31	-31		
Verkligt värde / nedskrivningar	-	-	-	-	13	-	-6	-	-	-	-	115	861	365	869	480		
Utdelningar	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-1	-168	161	275	163	107		
Exitresultat/realisationsresultat kortfristiga placeringar	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	15	50	15	15	52		
Rörelseresultat	15	9	16	21	22	-	-6	-	0	8	-1	-54	1 015	658	1 062	642		
Finansiellt netto																-3	-2	
Periodens skattekostnad																	-6	-9
Kvarvarande verksamhet																	1 053	632
Verksamhet under avveckling																	0	-4
Periodens nettoresultat																	1 053	627

Mkr	Bure															
	Mercuri		Investment AB Bure		Bure Financial Services		Bure Growth		Övriga bolag		Eliminering m.m.		Moderbolaget		Summa	
	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	30 sep 2015	30 sep 2014
Tillgångar																
Tillgångar	251	277	193	221	108	-	24	-	11	2	-329	-257	4 075	3 065	4 332	3 308
Andelar i intresseföretag	12	9	-	-	45	-	-	-	-	1	-	-	-	-	56	10
Summa tillgångar	262	286	193	221	153	-	24	-	11	3	-329	-257	4 075	3 065	4 388	3 318
Skulder																
Ofördelade skulder	238	258	158	192	88	-	30	-	0	0	-288	-247	8	19	204	222
Summa skulder	238	258	158	192	88	-	30	-	0	0	-288	-247	8	19	204	222
Investeringar	3	2	0	0	0	-	0	-	0	0	-	-	1	1	4	3
Avskrivningar	-4	-6	-6	-6	0	-	0	-	0	-1	-	-	-1	0	-11	-13

NOT 3 – Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 1 i årsredovisningen för 2014. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

NOT 4 – Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt sex kategorier i enlighet med IFRS 13.

NOT 5 – Verksamhet under avveckling – Theeducation-koncernen

Resultaträkningar

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	9 mån 2015	1 jan – 15 maj 2014 ²
Nettoomsättning	–	–	–	11,4
Summa rörelsens intäkter	–	–	–	11,4
Övriga externa kostnader	–	–	–	-6,0
Personalkostnader	–	–	–	-9,1
Avskrivningar och nedskrivningar	–	–	–	-0,2
Summa rörelsens kostnader	–	–	–	-15,3
Rörelseresultat	–	–	–	-3,9
Finansiellt netto	–	–	–	-0,3
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	-4,2
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	–	-4,2
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹	–	–	–	75 952
Resultat per aktie, kr ¹	–	–	–	-0,06

1) Ingen utspädningseffekt per 30 september 2015 och 15 maj 2014.

2) Theeducation avyttrades den 15 maj 2014.

Balansräkningar

Mkr	30 sep 2015	15 maj 2014 ²	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–
Materiella anläggningstillgångar	–	1,4	–
Finansiella anläggningstillgångar	–	3,2	–
Kortfristiga fordringar	–	7,6	–
Likvida medel	–	3,2	–
Summa tillgångar	–	15,4	–
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	–	2,4	–
Långfristig räntebärande skuld, koncernintern	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	–	2,3	–
Kortfristig skuld, räntebärande	–	–	–
Övriga skulder, ej räntebärande	–	10,8	–
Summa eget kapital och skulder	–	15,4	–

Kassaflöde

Mkr	Kv 3 2015	1 apr-15 maj 2014	9 mån 2015	1 jan-15 maj, 2014 ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	–	-2,0	–	-4,1
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	–	-8,5	–	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	-10,5	–	-3,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	0,0	–	1,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-6,9	–	-6,9
Periodens kassaflöde	–	-17,5	–	-9,7
Likvida medel vid periodens början	–	20,6	–	12,8
Periodens kassaflöde	–	-17,5	–	-9,7
Likvida medel vid periodens slut	–	3,2	–	3,2

2) Theeducation avyttrades den 15 maj 2014.

Femårsöversikt

Data per aktie ¹	30 sep				
	2015	2014	2013	2012	2011
Substansvärde, kr ²	60,2	46,1	33,5	27,1	25,0
Aktiekurs, kr	43,7	35,9	26,0	22,0	16,0
Aktiekurs i procent av substansvärdet	73%	78%	78%	81%	64%
Moderbolagets eget kapital per aktie, kr	57,4	42,3	30,6	25,8	23,2
Moderbolagets eget kapital per aktie exkl. återköpta aktier, kr	58,7	45,0	32,6	25,9	24,3
Koncernens eget kapital per aktie, kr	59,1	43,4	31,6	26,0	27,2
Koncernens eget kapital per aktie exkl. återköpta aktier, kr	60,3	46,2	33,7	26,2	28,6
Moderbolagets resultat per aktie, kr ³	14,5	12,7	6,4	1,6	-1,3
Koncernens resultat per aktie, kr ³	15,0	12,8	6,6	-1,7	-0,6
Antal aktier, tusental	70 834	76 082	81 102	81 357	85 328
Antal utestående optionsrätter, tusental	–	–	1 359	1 619	800
Totala antalet aktier inklusive utestående optionsrätter, tusental	70 834	76 082	82 461	82 976	86 128
Antal aktier exkl. återköpta aktier, tusental	69 333	71 397	76 052	81 102	81 357
Genomsnittligt antal aktier, tusental	70 281	74 947	78 649	81 224	86 115
Nyckeltal					
Utdelning, kr per aktie	1,0	1,0	0,5	0,3	–
Direktavkastning	2,3%	2,8%	1,9%	1,4%	–
Totalavkastning	24,2%	43,0%	21,0%	39,8%	-43,5%
Börsvärde, Mkr	3 095	2 731	2 109	1 784	1 302
Substansvärde, Mkr	4 175	3 291	2 545	2 195	2 035
Avkastning på eget kapital	28,0%	33,5%	21,8%	8,4%	-5,2%
Förvaltningskostnad/substansvärde	0,88%	1,23%	1,21%	1,89%	1,70%
Moderbolagets resultat och ställning					
Exitresultat, Mkr	18	132	2	275	2
Resultat efter skatt, Mkr	1 021	953	503	128	-112
Balansomslutning, Mkr	4 075	3 233	2 659	2 170	2 091
Eget kapital, Mkr	4 067	3 216	2 479	2 134	1 978
Soliditet	100%	99%	93%	98%	95%
Likvida medel och kortfristiga placeringar, Mkr	546	473	683	829	476
Koncernens resultat och ställning					
Nettoomsättning, Mkr	360	537	549	549	806
Nettoresultat efter skatt, Mkr	1 053	961	507	-142	-54
Balansomslutning, Mkr	4 388	3 545	2 814	2 438	2 620
Eget kapital, Mkr	4 184	3 302	2 560	2 113	2 325
Soliditet	95%	93%	91%	87%	89%
Nettolåneskuld (-)/fordran (+), Mkr	513	626	552	907	593
Medeltal anställda	286	336	612	659	664

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

2) Substansvärdet består av marknadsvärdet av Bures noterade innehav samt bokfört värde i moderbolaget på onoterade innehav alternativt nettotillgångar i dotterbolag, kortfristiga och finansiella placeringar samt likvida medel.

3) Ingen utspädningsseffekt per den 30 september 2015.

Bure offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 november 2015, kl 08.30.

Definitioner

Aktiens direktavkastning	Till årsstämman föreslagen utdelning samt under året lämnade extra utdelningar dividerat med aktiekursen vid periodens utgång.
Aktiens totalavkastning	Summan av periodens kurstillväxt och återinvesterad utdelning dividerat med aktiekursen vid periodens ingång.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Börsvärde	Aktiekursen multiplicerad med totalt antal utestående aktier.
EBIT	Rörelseresultat efter avskrivningar av goodwill/förvävsrelaterade övervärden och anläggningstillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.
IRR	Årlig genomsnittlig avkastning (Internal Rate of Return).
Nettolånefordran	Finansiella räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder.
Nettolåneskuld	Definition som nettolånefordran, men begreppet används när räntebärande skulder överstiger räntebärande tillgångar.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier. För koncernens del används nettoresultat med avdrag för minoritetens andel av periodens resultat.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning. För koncernens del används nettoresultat med avdrag för minoritetens andel av periodens resultat. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning beräknas enligt regelverk i IFRS, IAS 33 Resultat per aktie.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar. Från och med införandet av IFRS den 1 januari 2005 inkluderas minoritet i totalt eget kapital.
Substansvärde	Marknadsvärdet på Bures noterade innehav plus bokförda värden/tillgångsvärde på de onoterade innehaven, placeringstillgångar samt likvida medel.
Tillväxt	Ökning i nettoomsättningen i relation till föregående periods nettoomsättning. Nyckeltalet inkluderar därmed såväl organisk som förvärvad tillväxt.
Återköp av egna aktier	Svenska företag har sedan ett antal år tillbaka möjligheten att förvärva upp till tio procent av egna utestående aktier förutsatt att årsstämman godkänner detta inom ramen för det fria egna kapitalet.

Det här är Bure

Bure är ett investeringsbolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Portföljen bestod per den 30 september 2015 av nio bolag, varav fem noterade innehav.

Vår affärsidé är att vara en långsiktig huvudägare av rörelsedrivande verksamheter. Genom djupt engagemang och värdedrivande initiativ och aktiviteter stödjer vi verksamheterna att bli framgångsrika i sina respektive affärer.

Vårt mål är att skapa långsiktigt uthållig totalavkastning till våra aktieägare och att vara ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ på marknaden.

Strategiska fundament för Bure är:

- Professionell bolagsstyrning
- Metodisk riskhantering
- Resurseffektivitet
- Aktiv portföljförvaltning