



K I N N E V I K

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2016

SUBSTANSVÄRDE

74,5 Mdkr

SUBSTANSVÄRDE Kv/Kv

15%

INVESTERINGAR

742 Mkr

INVESTERINGAR, NETTO

735 Mkr

TOTALAVKASTNING 12 MÅN

3%

TOTALAVKASTNING 5 ÅR

17%

UTVECKLING I PORTFÖLJBOLAGEN

- Zalando redovisade en preliminär omsättningstillväxt i det tredje kvartalet om 16-18% med en EBIT-marginal på 1,0-3,0%
- Millicoms organiska tjänsteintäkter minskade med 0,2% i det tredje kvartalet och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 36%
- Tele2s omsättning i det tredje kvartalet ökade med 3% med en EBITDA-marginal på 22%
- MTG rapporterade en organisk försäljningstillväxt i tredje kvartalet om 7% och en EBIT-marginal före jämförelsestörande poster på 4%

KINNEVIKS INVESTERINGSAKTIVITET

- Investeringar om totalt 742 Mkr under det tredje kvartalet, samtliga i befintliga bolag
- Kapitalanskaffning om 330 MEUR i Global Fashion Group, där Kinnevik investerade totalt 161 MEUR varav 61 MEUR under det tredje kvartalet
- Kapitalanskaffning om 50 MEUR i Linio, där Kinnevik åtagit sig att investera 12 MEUR
- Kapitalanskaffning om 20 MEUR i Home24, där Kinnevik investerade 2,8 MEUR

KINNEVIKS FINANSIELLA STÄLLNING

- Substansvärdet uppgick till 74,5 Mdkr (271 kr per aktie), en ökning med 15% eller 10,0 Mdkr drivet av:
 - Uppgång om 15% eller 8,4 Mdkr i värdet av de noterade portföljbolagen, varav Zalando 10,3 Mdkr
 - Uppgång om 16% eller 1,6 Mdkr i värdet av de onoterade portföljbolagen, varav GFG 1,5 Mdkr
- Nettoskuld om 0,4 Mdkr i slutet av kvartalet

Mkr	30 sep 2016	30 jun 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Substansvärde	74 507	64 550	83 517	82 105
Substansvärde per aktie, kr	270,82	234,63	301,10	296,01
Aktiekurs, kr	218,20	198,50	262,00	238,80
Nettokassa / (nettoskuld)	-419	354	7 558	34

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
Periodens resultat	9 954	-5 199	-1 377	-159	1 207
Resultat per aktie, kr	36,06	-18,73	-4,99	-0,57	4,35
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	9 968	-5 137	-3 015	-2 985	-1 537
Erhållna utdelningar	13	-	1 716	2 984	2 984
Investeringar	742	375	2 428	1 529	1 562
Försäljningar	7	-	464	665	8 298

Substansvärdet för Kv2 och Kv3 2016 är inte justerat för ordinarie utdelning om 2,1 Mdkr samt det aktieinlösenprogram om 5,0 Mdkr som genomfördes i Kv2 2016. Jämförelsesiffror för 2015 har omräknats till följd av övergång till redovisning som Investment Entity enligt IFRS 10. Se vidare not 1.

VD-kommentar

Kinnevik hade ett starkt tredje kvartal med fortsatt stabil operationell utveckling särskilt inom våra e-handelsbolag. Zalandos bibehållna omsättningstillväxt och effektiva kostnadskontroll resulterade i en betydligt förbättrad lönsamhet. Trots ett utmanande makroekonomiskt klimat hade bolagen inom Global Fashion Group (GFG) ett starkt kvartal med såväl en ökad försäljningstillväxt som ytterligare steg mot lönsamhet. I och med försäljningen av Jabong till Flipkart har GFG förbättrat sina finansiella nyckeltal betydligt och har nu tillgång till det kapital som behövs för att bygga verksamheten. Fokus på kapitalisering av data samt fortsatt utbyggnad av kabelverksamheten drev tillväxt i Millicom och Tele2. Under kvartalet fortsatte vi att selektivt investera i ett antal av våra befintliga e-handelsbolag, så som Linio och Home24, och gjorde framsteg i vårt fortsatta arbete med att optimera portföljen.

KINNEVIKS RESULTAT FÖR DET TREDJE KVARTALET

Under det tredje kvartalet 2016 ökade Kinneviks substansvärde med 15% från 64,6 Mdkr till 74,5 Mdkr. Ökningen berodde främst på en stark utveckling och högre multiplar i både Zalando (upp 10,3 Mdkr) och GFG-bolagen (upp 2,1 Mdkr inklusive 0,6 Mdkr i ny finansiering). Värdet på våra bolag inom Kommunikation minskade med 8%, Millicom gick ned 13% och Tele2 upp 1%. Värdet på våra onoterade portföljbolag ökade med totalt 16%, främst till följd av värdeökningen i GFG-bolagen.

Vår aktiekurs steg med 10% och uppgick i slutet av kvartalet till 218 kr, vilket motsvarar en rabatt om 19% jämfört med vårt rapporterade substansvärde. Den 25 oktober uppgick Kinneviks substansvärde till 77,7 Mdkr, 282 kr per aktie, och Kinnevikaktien handlades till 231 kr, en rabatt om 18%.

STARK OPERATIONELL UTVECKLING, OMVANDLING AV GFG OCH FORTSATT INNOVATION

Enligt preliminära siffror för tredje kvartalet 2016 ökade Zalandos omsättning med 16-18% till 827-841 MEUR och bolaget uppnådde en rörelsemarginal på 1-3%, vilket motsvarar lönsamhetsnivåer väl över förväntningarna. Zalando lanserade ett exklusivt samarbete med Tommy Hilfiger, vilket visar på bolagets förmåga att erbjuda stor europeisk räckvidd till internationella modevarumärken. För att ytterligare förbättra sina leveranstjänster i Europa utvidgade Zalando sitt europeiska logistiknätverk, och bolaget planerar att öppna ytterligare anläggningar i Frankrike och Polen.

GFG-bolagen rapporterade starka resultat under det första halvåret, med fortsatt tillväxt och förbättrade marginaler i samtliga regioner. Nettoomsättningen ökade med 36,6% i oförändrade valutakurser till 456 MEUR och rörelsemarginalen förbättrades med 19 procentenheter till -14,8% under första halvåret. I juli sålde GFG sin indiska verksamhet Jabong till Flipkart för ett kontant vederlag om 70 MUSD. Transaktionen är ett avgörande steg i GFGs strategi att fokusera på sina kärnmarknader och ta ytterligare steg mot att uppnå lönsamhet.

Millicom rapporterade intäkter om 1,6 miljarder USD i det tredje kvartalet, med organiska tjänsteintäkter ner 0,2%. Snabb tillväxt i mobildata och utbyggnad av kabelnätet innebär att intäktsmixen gradvis förskjuts mot områden med högre tillväxt då intäkter från SMS och röstsamtal krymper. Kostnadsstrukturen i verksamheten förbättrades genom ökad effektivitet och den justerade EBITDA-marginalen förbättrades till 36,1%.

Tele2s nettoomsättning ökade med 3% till 7,0 Mdkr under det tredje kvartalet och EBITDA-marginalen uppgick till 22%. Gruppens mobila tjänsteintäkter från slutkund växte med 6%, ett resultat av ökat fokus på kapitalisering av data vilket stimulerade nettokundintaget och försäljningen av större datapaket. Den 7 oktober godkändes Tele2s förvärv av TDC Sverige. Transaktionen, som förväntas vara slutförd i slutet av oktober, gör Tele2 till en starkare aktör på den strategiskt viktiga B2B-marknaden i Sverige.

MTGs försäljning ökade med 7% till 4 126 Mkr under det tredje kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 4%, ett resultat av en starkare innehållsportfölj som bidrog till ökat tittande, högre reklammarknadsandelar, fler abonnenter och högre intäkter per abonnent. MTGs förvärv av 35% av utvecklaren och förläggaren av onlinespel InnoGames i oktober adderade en tredje vertikal i MTGx portfölj av digitala underhållningsbolag. Investeringen är i linje med MTGs strategi att investera i relevanta, kompletterande och skalbara digitala rättigheter tillsammans med sina verksamheter inom e-sport och multikanalsnätverk.

INVESTERINGSAKTIVITET

Nettoinvesteringarna under kvartalet uppgick till 735 Mkr, varav 578 Mkr investerades i GFG, 115 Mkr i Linio och 27 Mkr i Home24. Med ytterligare kapitaltillskott under kvartalet är vart och ett av bolagen nu väl rustade att ta tillvara på sina respektive möjligheter.

Nettoinvesteringarna för de första nio månaderna uppgick till 2,0 Mdkr och vi förväntar oss att hålla oss inom vår prognos att göra nettoinvesteringar för totalt 2-3 Mdkr under helåret. Därtill har vi åtagit oss att teckna vår pro rata-andel av Tele2s nyemission om totalt 3 Mdkr som genomförs i samband med förvärvet av TDC Sverige och som beräknas slutföras under det fjärde kvartalet 2016.

FINANSIELL STÄLLNING

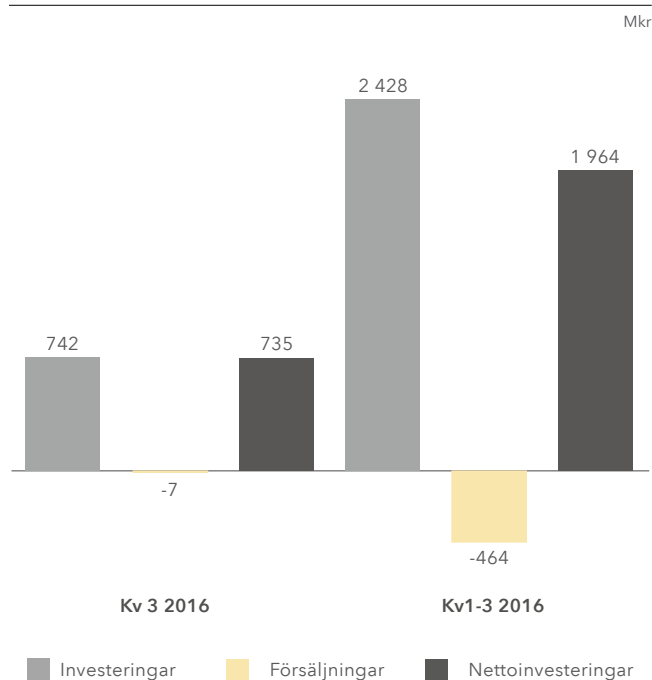
Vid utgången av kvartalet uppgick vår nettoskuld till 0,4 Mdkr. Vi står fast vid våra finansiella mål och tror att kombinationen av våra starka digitala konsumentvarumärken och vår solida balansräkning kommer att fortsätta stötta vår värdeskapande strategi.

Lorenzo Grabau
VD och koncernchef

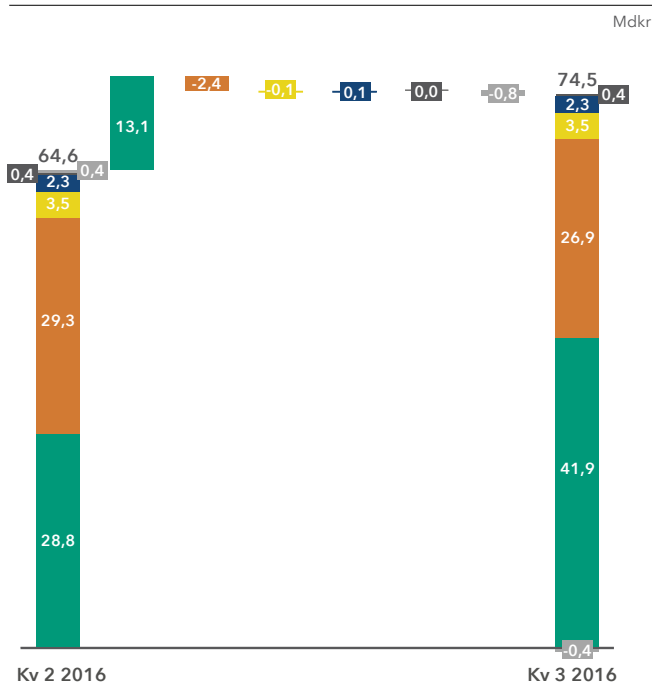
Kinnevik i korthet

Kinnevik är ett sektorfokuserat investeringsbolag som brinner för entreprenörskap. Tillsammans med drivna grundare och företagsledare bygger vi digitala konsumentbolag som erbjuder människor fler och bättre valmöjligheter. Vi skapar, investerar i och leder snabbt växande verksamheter i både utvecklade marknader och tillväxtmarknader. Vi tror på att leverera både aktieägarvärde och socialt värde genom att bygga välstyrda bolag som bidrar positivt till samhället. Kinnevik grundades 1936 av familjerna Stenbeck, Klingspor och von Horn. Kinneviks aktier handlas på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag under kortnamnen KINV A och KINV B.

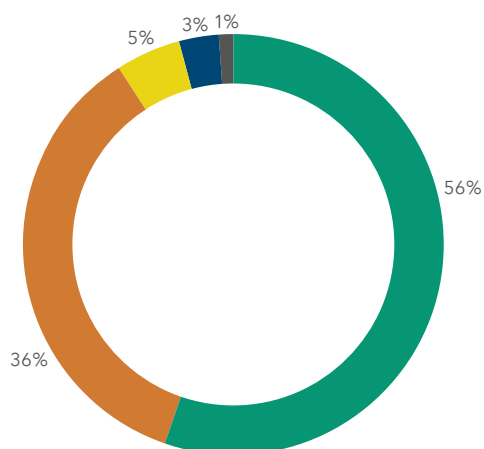
INVESTERINGSAKTIVITET



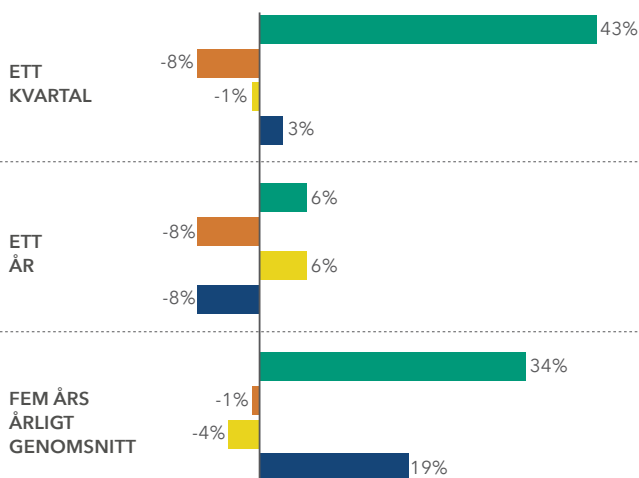
PORTFÖLJENS UTVECKLING



PORTFÖLJENS SAMMANSÄTTNING



PORTFÖLJENS AVKASTNING



Ett och fem års avkastning motsvarar internräntor på årsbasis (IRR). Avkastning baseras på verkliga värden vid början och slutet av respektive period, innehåller kontanta och icke-kontanta poster, samt beräknas i SEK.



Substansvärde

Mkr	Verkliga värden 30 sep 2016	Verkliga värden 30 jun 2016	Verkliga värden 31 dec 2015	Verkliga värden 30 sep 2015	Total- avkastning ¹ 2016
Zalando	27 992	17 683	25 943	21 729	8%
Global Fashion Group	5 668	3 614	4 067	5 300	2%
Rocket Internet	4 019	3 593	5 627	5 845	-29%
Qliro Group	507	394	513	445	-1%
Heminredning och Livsstil ²	582	565	1 250	1 347	-57%
Övrigt E-handel ²	1 338	1 147	1 028	1 446	126%
Avito	-	-	-	7 087	-
Quikr	1 544	1 527	1 519	1 511	2%
Övrigt Marknadsplatser ²	232	230	505	649	-55%
Summa E-handel & Marknadsplatser	41 882	28 753	40 452	45 359	1%
Millicom	16 856	19 410	18 479	19 788	-5%
Tele2	10 006	9 898	11 524	11 036	-7%
Summa Kommunikation	26 862	29 308	30 003	30 824	-6%
MTG	2 959	3 007	2 938	2 905	6%
Övrigt	505	509	489	506	0%
Summa Underhållning	3 464	3 516	3 427	3 411	5%
Bayport	1 132	1 120	1 278	1 456	-11%
Betterment	557	551	-	-	4%
Övrigt ²	626	589	501	502	27%
Summa Finansiella Tjänster	2 315	2 260	1 779	1 958	0%
Övrigt	403	359	298	518	-9%
Summa portföljvärde	74 926	64 196	75 959	82 071	-2%
Nettokassa/(nettoskuld)	-419	354	7 558	34	
<i>varav obetalda investeringar/försäljningar</i>	<i>-131</i>	<i>-62</i>	<i>-62</i>	<i>-367</i>	
Summa eget kapital/substansvärde	74 507	64 550	83 517	82 105	
Substansvärde per aktie, kronor	270,82	234,63	301,10	296,01	
Slutkurs B-aktien, kronor	218,20	198,50	262,00	238,80	

¹ Inkluderar investeringar, försäljningar och utdelningar

² För uppdelning se sidan 13

E-handel & Marknadsplatser



Zalando grundades 2008 och är Europas ledande onlineplattform för modehandel. Zalando erbjuder kläder, skor och accessoarer för kvinnor, män och barn och har fler än 1.500 globala och lokala märken, inklusive egna märken. Zalando grundades 2008, är verksamt i 15 europeiska marknader och är anpassat efter kundernas specifika preferenser i varje land.

- Den 19 oktober meddelade Zalando preliminärt resultat för det tredje kvartalet 2016. Omsättningen beräknas uppgå till 827-841 MEUR, motsvarande en tillväxt om 16-18%
- Justerad EBIT för det tredje kvartalet förväntas uppgå till 8-25 MEUR, motsvarande en marginal om 1,0-3,0%
- Zalando upprepade sin vägledning för helåret om en omsättningstillväxt i den övre delen av intervallet 20-25% och höjde vägledningen för justerad EBIT-marginal från 4,0-5,5% till 5,0-6,0%
- Zalando kommer att publicera fullständigt resultat för det tredje kvartalet 2016 den 10 november

[Gå till bolagets hemsida >](#)

32%

KINNEVIKS ANDEL

28,0 Mdkr

VERKLIGT VÄRDE

18,8m

AKTIVA KUNDER

Nyckeltal (MEUR)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	827	713	2 540	2 090
% Tillväxt	16%	42%	22%	35%
EBIT	8	-24	109	36
% Marginal	1%	-3%	4%	2%

EBIT exkluderar kostnader för aktierelaterade ersättningar. Siffrorna för det tredje kvartalet 2016 är preliminära, siffror i tabellen motsvarar intervallernas lägsta nivåer.



Global Fashion Group är den ledande e-handelsaktören inom mode på tillväxtmarknader, verksamt i 24 marknader med en samlad befolkning på över 1,9 miljarder och riktat mot en modemarknad som uppskattas vara värd 300 miljarder euro. GFGs bolag Lamoda, Dafiti, Namshi och Zalora inklusive The Iconic grundades 2011 och 2012.

- GFGs bolag utvecklades starkt under första halvåret 2016; antal aktiva kunder ökade med 36% på årsbasis till 9,4 miljoner, nettoförsäljningsvärdet ökade med 41% och omsättningen ökade med 37%
- Den justerade EBITDA-marginalen förbättrades väsentligt under första halvåret 2016 till -15%, jämfört med -33% under första halvåret 2015
- I augusti sålde GFG sin indiska verksamhet Jabong till Flipkart för 70 MUSD. Under tolv månaders perioden fram till 31 mars 2016 stod Jabong för 13% av GFGs nettoomsättning och 22% av den justerade EBITDA-förlusten

[Gå till bolagets hemsida >](#)

35%

KINNEVIKS ANDEL

5,7 Mdkr

VERKLIGT VÄRDE

9,4m

AKTIVA KUNDER

Nyckeltal (MEUR)	jan-jun		Helår	
	2016	2015	2015	2014
Intäkter	456	361	930	628
% Tillväxt	37%	-	69%	-
Bruttoresultat	192	147	319	186
% Marginal	42%	41%	34%	30%
EBITDA	-68	-121	-273	-238
% Marginal	-15%	-33%	-29%	-38%

Halvårssiffror exklusive Jabong. Siffror för helåret 2014 är baserade på enkel aggregering och inte en verklig konsolidering. EBITDA exkluderar kostnader för aktierelaterade ersättningar. Tillväxtsiffror är i konstanta valutor och justerade för avvecklade verksamheter.



Rocket Internet är en global internetplattform som startar och utvecklar bolag inom e-handel och andra konsumentinriktade onlineverksamheter. Rocket Internet grundades 2007 och har ett nätverk av företag i 110 länder.

- Rocket Internets större portföljbolag visade fortsatt stark tillväxt med ett sammanlagt bruttoförsäljningsvärde på 1,3 miljarder EUR och en omsättning på 1,0 miljard EUR under första halvåret 2016, motsvarande en årlig tillväxt på 38% respektive 32%
- Samma grupp av bolag förbättrade sitt sammanlagda justerade EBITDA med 84 MEUR, motsvarande en förbättring av den justerade EBITDA-marginalen med 15 procentenheter jämfört med första halvåret 2015
- Home24 genomförde en kapitalanskaffning om 20 MEUR, vari Rocket investerade 1,4 MEUR
- Rocket Internets återköpsprogram av konvertibler utökades till ytterligare högst 85 MEUR fram till 30 september 2017

[Gå till bolagets hemsida >](#)

13%
KINNEVIKS ANDEL

4,0 Mdkr
VERKLIGT VÄRDE

110
ANTAL LÄNDER

Qliro Group

Qliro Group är en nordisk e-handelskoncern som omfattar bolagen CDON, Nelly, Gymgrossisten, Lekmer och Qliro Financial Services. Sedan starten 1999 har koncernen expanderat sin produktportfölj och är nu en ledande e-handelsaktör inom konsumentprodukter, livsstilsprodukter och finansiella tjänster.

- Bruttomarginalen förbättrades under det tredje kvartalet drivet av Qliro Financial Services fortsatta resultatförbättring samt Nellys framgångsrika arbete med att förbättra sortimentsstrategin och fortsatta fokus på egna varumärken. Ett ökat fokus på lönsamhet hade en negativ effekt på omsättningstillväxten under kvartalet
- En strategisk översyn av samtliga segment har påbörjats med fokus på att se över verksamhetsstrukturen i syfte att utvärdera synergier, optimera skalbarhet och tydliggöra potentialen i Qliro Financial Services. Översynen väntas slutföras innan årsskiftet
- Marcus Lindqvist utsågs till VD för Qliro Group per 1 augusti 2016

[Gå till bolagets hemsida >](#)

29%
KINNEVIKS ANDEL

507 Mkr
VERKLIGT VÄRDE

3,8m
AKTIVA KUNDER

Nyckeltal (Mkr)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	917	930	2 945	2 943
% Tillväxt	-1%	-3%	0%	2%
Bruttoresultat	163	138	501	463
% Marginal	18%	15%	17%	16%
EBITDA	-13	-19	-30	-34
% Marginal	-1%	-2%	-1%	-1%

Exklusive jämförelsestörande poster samt avvecklad verksamhet.



Home24 är en e-handelsaktör inom möbler och heminredning med sju huvudmarknader i Europa och Brasilien. Det breda sortimentet med fler än 100.000 produkter från över 800 tillverkare inkluderar möbler, lampor, inredningsdetaljer och trädgårdsutrustning.

- Antalet aktiva kunder ökade med 10% på årsbasis och uppgick till 1,0 miljoner i slutet av andra kvartalet 2016. Bruttoförsäljningsvärdet ökade med 3% och uppgick till 57 MEUR under det andra kvartalet
- Omsättningen ökade med 3% i andra kvartalet till 60 MEUR och den justerade EBITDA-marginalen förbättrades med 9 procentenheter till -21%
- Home24 erhöll 20 MEUR i en kapitalanskaffning från befintliga investerare. Kapitalet ska användas till att stärka bolagets balansräkning samt till fortsatta investeringar i effektivitetsförbättringar för att snabbare uppnå lönsamhet
- Integrationen av Fashion For Home är i stort sett slutförd och sortimentet är integrerat på Home24s plattform
- Bolaget lanserade ett nytt varumärkeskoncept som inkluderade en omarbetad plattform och en tryckt katalog för att erbjuda kunderna en bättre och mer inspirerande shoppingupplevelse

[Gå till bolagets hemsida >](#)

17%
KINNEVIKS ANDEL

124 Mkr
VERKLIGT VÄRDE

1,0m
AKTIVA KUNDER

Nyckeltal (MEUR)	apr-jun		jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	60	58	124	118
% Tillväxt	3%	75%	5%	99%
Bruttoresultat	22	22	49	43
% Marginal	36%	38%	40%	37%
EBITDA	-13	-17	-25	-37
% Marginal	-21%	-30%	-21%	-32%

EBITDA exkluderar kostnader för aktierelaterade ersättningar.



Westwing är en internationell e-handelsaktör inom heminredning med ett noga utvalt utbud av inredningsdetaljer, designprodukter och möbler. Westwing är verksamt på 14 marknader i Europa, Brasilien och Ryssland.

- Antalet aktiva kunder ökade med 4% på årsbasis och uppgick till 0,9 miljoner i slutet av andra kvartalet 2016. Bruttoförsäljningsvärdet ökade med 12% och uppgick till 63 MEUR under det andra kvartalet
- Omsättningen ökade med 8% i andra kvartalet till 61 MEUR och den justerade EBITDA-marginalen förbättrades med 22 procentenheter till -6%
- En starkt bidragande faktor till lönsamhetsförbättringen var utrullningen av egna interna system vilket lett till förbättrade processer och ökad effektivitet inom ett antal områden, däribland lager, logistik och kundtjänst
- Bolaget förbättrade produktutbudet betydligt genom att utöka sin leverantörsbas med ett antal internationella välrenommerade heminredningsmärken

[Gå till bolagets hemsida >](#)

17%
KINNEVIKS ANDEL

429 Mkr
VERKLIGT VÄRDE

0,9m
AKTIVA KUNDER

Nyckeltal (MEUR)	apr-jun		jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	61	57	118	109
% Tillväxt	8%	41%	8%	48%
Bruttoresultat	25	24	50	45
% Marginal	41%	42%	43%	41%
EBITDA	-4	-16	-10	-35
% Marginal	-6%	-28%	-8%	-32%

EBITDA exkluderar kostnader för aktierelaterade ersättningar.



Linio lanserades 2012 och är en onlinebaserad marknadsplats i spansktalande Latinamerika med närvaro i Argentina, Chile, Colombia, Mexiko, Peru och Venezuela.

- I september genomförde Linio en kapitalanskaffning om 50 MEUR i vilken Kinnevik har åtagit sig att investera 12 MEUR. Kapitalanskaffningen genomförs i flera etapper och när samtliga etapper genomförts kommer Kinneviks ägarandel i Linio uppgå till 27%¹
- Linios marknadsplats fortsätter växa i snabb takt och erbjuder nu mer än sex miljoner produkter från över 27.000 säljare

[Gå till bolagets hemsida >](#)

27%
KINNEVIKS ANDEL

359 Mkr
VERKLIGT VÄRDE



Konga, som grundades 2012, är en av de största e-handelsplattformarna i Nigeria och rankas som en av landets 15 främsta webbplatser.

- Antalet aktiva kunder per slutet av augusti ökade med 5% på årsbasis, efter en period där Konga främst fokuserat på att förbättra den operationella effektiviteten
- Skiftet mot en marknadsplatsmodell fortgår med en tydlig ökning av bruttoförsäljningsvärdet jämfört med föregående år
- Konga fortsätter på sin väg mot lönsamhet och under september nådde bolaget för första gången breakeven före omkostnader

[Gå till bolagets hemsida >](#)

34%
KINNEVIKS ANDEL

133 Mkr
VERKLIGT VÄRDE



Quikr är Indiens ledande plattform för radannonser. Bolaget lanserades 2008 och har idag cirka 20 miljoner unika besökare varje månad.

- Quikrs plattform genererade 9,1 miljoner annonsvar i september 2016. Antalet svar per annons ökade med 110% jämfört med samma period föregående år
- Bolaget hade ett starkt kvartal vad gäller mottagna betalningar och omsättningstillväxten fortsatte i alla fem kategorier
- Quikr gjorde ett antal tilläggsförvärv under kvartalet för att stärka bolagets strategiska positionering och produkt erbjudande, bland annat förvärvades plattformar för jobb, fordonsunderhåll och skönhetsbehandlingar

[Gå till bolagets hemsida >](#)

18%
KINNEVIKS ANDEL

1,5 Mdkr
VERKLIGT VÄRDE

9,1m
ANTAL ANNONSSVAR I SEPTEMBER



Saltside lanserades 2011 och driver ledande plattformar för radannonser på fyra tillväxtmarknader - Bangladesh, Sri Lanka, Ghana och Nigeria.

- Saltsides regionala plattformar genererade 3,1 miljoner annonsvar under september, en ökning med 24% jämfört med samma månad förra året
- Bolaget hade en stark omsättningstillväxt i augusti, främst drivet av introduceringen av annonseringsavgifter i Sri Lanka samt fortsatt tillväxt i försäljningen av medlemspaket till små och mellanstora bolag
- Det växande antalet användare möjliggör för de lokala portalerna att öka effektiviteten i sin marknadsföring och i konverteringen

[Gå till bolagets hemsida >](#)

61%
KINNEVIKS ANDEL

197 Mkr
VERKLIGT VÄRDE

3,1m
ANTAL ANNONSSVAR I SEPTEMBER

¹ Inte justerat för deltagande från ledningen

Kommunikation



Millicom är ett internationellt telekommunikations- och mediabolag grundat 1990 med fokus på tillväxtmarknader i Latinamerika och Afrika. Millicom leder utvecklingen av innovativa och konsumentfokuserade tjänster för en digital livsstil.

- Organiska tjänsteintäkter minskade med 0,2% i det tredje kvartalet trots fortsatt tillväxt i mobildata och intäkter från kabel-TV, en reflektion av fortsatta svaga makroekonomiska förutsättningar och minskade intäkter från rösttelefoni och SMS
- Effektiviseringsinitiativ i hela koncernen inom bland annat marknadsföring och externa servicekostnader resulterade i en förbättring av den justerade EBITDA-marginalen om 2 procentenheter
- Millicom fortsätter öka andelen intäkter från mobildata och kabel-TV, och antal hushåll anslutna till kabel-TV har passerat 7,9 miljoner

[Gå till bolagets hemsida >](#)

38%

KINNEVIKS ANDEL

16,9 Mdkr

VERKLIGT VÄRDE

57,7m

MOBILABONNENTER

Nyckeltal (MUSD)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	1 555	1 600	4 655	4 936
% Tillväxt	-2%	-7%	-6%	-
EBITDA	562	547	1 659	1 679
% Marginal	36%	34%	36%	34%
EBIT	227	241	680	709
% Marginal	15%	15%	15%	14%
Nettoresultat	24	12	111	-133

EBITDA är justerat för engångsposter, omstrukturerings- och integreringskostnader.

TELE2

Tele2 grundades 1986 och är en av Europas ledande telekomoperatörer som erbjuder mobila kommunikationstjänster, fast bredband och telefoni, datanätverkstjänster och innehållstjänster i nio länder.

- Det tredje kvartalets mobila tjänsteintäkter från slutkund ökade med 6% för gruppen och med 15% i Nederländerna, drivet av ett fortsatt starkt fokus på kapitalisering av data
- Med ökad efterfrågan på data fortsatte Sverige att dra nytta av strategin med dubbla varumärken vilket resulterade i rekordhöga mobila tjänsteintäkter från slutkund
- Den stabila EBITDA-marginalen stöttades av en stark utveckling i Sverige, Baltikum och Kazakstan, vilket vägde upp för fortsatta investeringar i Nederländerna
- Tele2s förvärv av TDC Sweden godkändes av EU-kommissionen i oktober

[Gå till bolagets hemsida >](#)

30%

KINNEVIKS ANDEL

10,0 Mdkr

VERKLIGT VÄRDE

15,4m

MOBILABONNENTER

Nyckeltal (Mkr)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	6 961	6 791	20 075	19 913
% Tillväxt	3%	3%	1%	4%
EBITDA	1 562	1 599	3 875	4 420
% Marginal	22%	24%	19%	22%
EBIT	739	908	1 545	2 288
% Marginal	11%	13%	8%	11%
Nettoresultat	-2 266	397	-1 987	1 223

Siffrorna avser löpande verksamhet exklusive engångsposter.

Underhållning



MTG är en internationell digital underhållningskoncern grundad 1986, vars verksamheter sträcker sig över sex kontinenter och inkluderar TV-kanaler och TV-distribution, onlinetjänster, innehållsproduktion, radio, multikanalplattformar, eSport och onlinespel.

- MTGs omsättningstillväxt i tredje kvartalet på 7% var den högsta organiska tillväxten på fem år och en reflektion av en starkare innehållsportfölj som bidrog till ökat tittande, högre reklammarknadsandelar, fler abonnenter och högre intäkter per abonnent. Det största segmentet Nordic Entertainment ökade omsättningen med 11% i kvartalet
- Den mindre nedgången i EBIT-marginal var ett resultat av investeringar i rättigheter, expansionen av MTGx, negativa valutaeffekter samt avyttringar av lönsamma bolag
- Förvärvet av 35% av onlinespelbolaget InnoGames skapar en tredje vertikal i MTGx portfölj av digitala underhållningsbolag och visar på MTGs omvandling till ett ledande digital underhållningsföretag

[Gå till bolagets hemsida >](#)

20%
KINNEVIKS ANDEL

3,0 Mdkr
VERKLIGT VÄRDE

1,0m
PREMIUMABONNENTER I NORDEN

Nyckeltal (Mkr)	Jul-Sep		Jan-Sep	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter	4 126	3 819	12 280	11 674
% Tillväxt	7%	3%	4%	1%
EBIT	162	240	793	835
% Marginal	4%	6%	7%	7%
Nettoreultat	93	-365	541	158

Exkluderar avvecklade verksamheter. EBIT exkluderar engångsposter.

Finansiella tjänster



Bayport grundades 2001 och erbjuder mikrokrediter och andra finansiella tjänster inom den så kallade formella sektorn för anställda i Afrika och Latinamerika.

- Antalet aktiva kunder uppgick till 577.000 i slutet av det tredje kvartalet, en ökning med 3% på årsbasis
- Bayport utvidgade portföljen under kvartalet med ett antal nya produkter, bland annat bilfinansieringslösningar och fasträntekonton i Ghana
- Bolaget fortsatte förbättra sitt digitala erbjudande för småsparare och kundbasen för My Money växte till över 110.000 digitala kunder under kvartalet

[Gå till bolagets hemsida >](#)

24%
KINNEVIKS ANDEL

1,1 Mdkr
VERKLIGT VÄRDE

577 000
ANTAL KUNDER



Milvik erbjuder under varumärket BIMA sedan 2010 prisvärda och unikt utformade liv- och sjukförsäkringar via mobiltelefon. BIMA har verksamhet i Afrika, Asien, Latinamerika och Karibien.

- Vid slutet av kvartalet hade BIMA 4,9 miljoner aktiva användare i 15 länder, en ökning med 13% på årsbasis exklusive avvecklade produkter
- BIMA fortsätter fokusera på kors- och merförsäljning till befintliga kunder, vilket har resulterat i att ett antal marknader nu är lönsamma eller på god väg mot lönsamhet

[Gå till bolagets hemsida >](#)

39%
KINNEVIKS ANDEL

426 Mkr
VERKLIGT VÄRDE

4,9m
AKTIVA ANVÄNDARE



Betterment är den största oberoende leverantören av automatiserade investeringstjänster i USA. Genom sin vertikalt integrerade plattform tillhandahåller Betterment helautomatiserad personlig rådgivning samt tillgång till en globalt diversifierad investeringsportfölj till en låg kostnad.

- Förvaltad kapital uppgick till 6,0 miljarder USD vid slutet av det tredje kvartalet 2016, en ökning med 126% på årsbasis. Antal kunder uppgick till 197.000, en årlig ökning med 85%
- Under kvartalet ingick Betterment i ett partnerskap med Uber vars förare ges möjlighet att pensions-spara via Betterment for Business
- Betterment fortsatte lansera produkter för att förbättra kunderbjudandet, inklusive Tax-Coordinated Portfolios™ samt ytterligare förbättringar av funktionaliteten för att skapa en friktionsfri användarupplevelse

[Gå till bolagets hemsida >](#)

9%
KINNEVIKS ANDEL

557 Mkr
VERKLIGT VÄRDE

197 000
ANTAL KUNDER

Finansiell översikt

UTDELNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Per 30 september 2016 uppgick nettoskulden i Kinnevik till 0,4 Mdkr.

Under 2016 har Kinnevik erhållit utdelningar från Millicom, Tele2 och MTG om totalt 1,7 Mdkr, och betalat ordinarie utdelning till sina aktieägare om 2,1 Mdkr. Under 2016 har Kinnevik dessutom genomfört ett inlösenprogram om 5,0 Mdkr och ett aktieåterköpsprogram om 0,5 Mdkr.

FINANSIELLA MÅL

Baserat på den nuvarande portföljen har Kinnevik som mål att leverera en **årlig totalavkastning** om 13% över konjunkturcykeln.

Givet karaktären på Kinneviks nya investeringar är målet att ha ingen eller låg **belåning** i moderbolaget.

Kinnevik avser att betala en årlig **utdelning** som ökar i linje med erhållna utdelningar från portföljbolagen och det kassaflöde som genereras från investeringsverksamheten.

Kinnevik kommer att genomföra **aktieåterköp** när aktien, enligt Kinneviks bedömning, handlas till en betydande rabatt mot substansvärdet och bolaget har en betydande nettokassa (med hänsyn tagen till förväntade utdelningar, nettoinvesteringar och förvaltningskostnader).

INVESTERINGSAKTIVITET

Portföljbolag (Mkr)	jul-sep 2016	jan-sep 2016
Betterment	-	538
Global Fashion Group	578	1 503
Home 24	27	27
Babylon	-	118
Linio	115	115
Westwing	-	52
Övrigt	22	75
Investeringar	742	2 428
Lazada	-	415
Övrigt	7	49
Försäljningar	7	464
Nettoinvesteringar	735	1 964

För helåret 2016 förväntas Kinneviks nettoinvesteringar uppgå till 2-3 Mdkr. Därutöver har Kinnevik åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Tele2s nyemission om 900 Mkr under det fjärde kvartalet.

KINNEVIKS ORGANISATION

Mattias Andersson utsågs den 3 oktober 2016 till General Counsel och efterträder Tobias Hultén som lämnar Kinnevik i slutet av oktober 2016.

VÄRDERING AV ONOTERADE INNEHAV

Investeringar (Mkr)	Kinneviks ägarandel	Nettoinvesterat belopp (ack.)	Verkligt värde 30 sep 2016	Värdeförändring och erhållna utdelningar		Värderingsmetod
				juli-sep 2016	jan-sep 2016	
Global Fashion Group ^{1,2,3}	35%	5 658	5 668	1 476	98	Försäljningsmultipel
<i>Home & Living</i>						
Home24 ²	17%	833	124	1	-704	Försäljningsmultipel
Westwing ²	17%	419	429	14	-16	Försäljningsmultipel
Övrigt	Varierande	109	29	-32	-40	Varierande
<i>Övrig e-handel</i>						
Lazada	4%	87	666	7	561	Senaste transaktion
Linio ²	27%	306	359	32	109	Försäljningsmultipel
Konga	34%	222	133	19	17	Försäljningsmultipel
Övrigt ¹	Varierande	700	180	5	-58	Varierande
<i>Marknadsplatser</i>						
Quikr	18%	879	1 544	17	25	DCF
Saltside	61%	195	197	2	2	Senaste transaktion ⁴
Övrigt	Varierande	534	35	-	-291	Varierande
Summa E-handel & Marknadsplatser		9 941	9 364	1 541	-297	
<i>Underhållning</i>						
Metro	100%	1 036	368	-2	5	DCF
Övrigt	Varierande	128	137	-2	-16	Varierande
Summa Underhållning		1 164	505	-4	-11	
<i>Finansiella tjänster</i>						
Bayport	24%	467	1 132	12	-146	Senaste transaktion
Betterment	9%	538	557	6	19	Senaste transaktion
Milvik/BIMA	39%	213	426	19	75	DCF
Övrigt	Varierande	69	172	30	59	Varierande
Summa Finansiella Tjänster		1 287	2 287	67	7	
<i>Övrigt</i>						
Babylon	13%	118	107	-2	-11	Senaste transaktion
Övrigt	Varierande	487	67	-9	-8	Varierande
Summa Övrigt		605	174	-11	-19	
Summa onoterade innehav		12 997	12 330	1 593	-320	

¹ Nettoinvesterat belopp är justerat för 1 Mdkr i utdelningar av aktier från Rocket Internet.

² Ägarandelarna är ej justerade för eventuell utspädning från personaloptioner och incitamentsprogram på dotterbolagsnivå.

³ Inkluderar investeringar och värdeförändring i aktieägarlån.

⁴ Motsvarar anskaffningsvärdet av aktierna i respektive aktieklass.

VERKLIGT VÄRDE PER 30 SEPTEMBER 2016

Vid utgången av september värderades Kinneviks onoterade investeringar till sammanlagt 12.330 Mkr, att jämföras med ackumulerade investeringar (netto efter erhållna utdelningar) om 12.997 Mkr. Värdeförändring och erhållna utdelningar uppgick för det tredje kvartalet till 1.593 Mkr, vilket specificeras i tabellen på föregående sida.

Som en följd av att Kinneviks portföljbolag tillämpar varierande finansieringsstrukturer kan värdet på Kinneviks innehav i ett portföljbolag vara högre eller lägre än vad som antyds av storleken på Kinneviks ägarandel.

GLOBAL FASHION GROUP

Värderingen av Kinneviks ägarandel i Global Fashion Group (GFG) har baserats på en genomsnittlig multipel om 1,5x bolagens nettoförsäljning under den senaste offentliggjorda tolv månadersperioden och nettokassa per den 30 juni 2016, justerat för finansieringsrundan som stängde i juli 2016 samt försäljningen av GFGs indiska verksamhet Jabong för 70 MUSD. Den genomsnittliga multipeln som använts i värderingen motsvarar en rabatt om 38% mot jämförelsegruppens lönsamma bolag som är verksamma på utvecklade marknader. Värderingen av Kinneviks innehav i GFG motsvarar en värdering av samtliga aktier i bolaget om 1,8 miljarder EUR.

Den 26 april åtog sig Kinnevik att investera upp till 200 MEUR i en kapitalanskaffning i GFG om minst 300 MEUR genom en teckningsgaranti tillsammans med Rocket Internet. Finansieringsrundan uppgick slutligen till 330 MEUR, och Kinneviks slutliga investering uppgick till 161 MEUR. Kinneviks åtagande gjordes tillgängligt genom 50 MEUR i aktieägarlån under det första kvartalet av 2016, samt ytterligare 50 MEUR under det andra kvartalet. Under det tredje kvartalet konverterades dessa aktieägarlån till aktier och de sista 61 MEUR investerades. Efter finansieringsrundans genomförande äger Kinnevik 35% av aktiekapitalet i GFG.

ÖVRIG E-HANDEL

Försäljningsmultiplar har använts vid värderingen av Kinneviks e-handelsbolag i tabellen till höger. Samtliga värderingar har baserats på respektive bolags försäljning under den senaste offentliggjorda tolv månadersperioden och nettokassa per den 30 juni 2016.

Den genomsnittliga försäljningsmultipeln för jämförbara noterade bolag inom Home & Living har justerats ned till 0,8x för Home24 och till 1,0x för Westwing i Kinneviks värderingar av innehaven i respektive bolag.

Värderingen av Kinneviks innehav i Lazada har baserats på köpeskillingen i delförsäljningen av Kinneviks innehav i bolaget som genomfördes under det andra kvartalet. Transaktionen värderar samtliga aktier i Lazada till 2.0 miljarder USD.

Kinneviks övriga bolag inom generell e-handel, Linio och Konga, fortsätter skiftet av sina affärsmodeller från lagerbaserad försäljning mot en marknadsplatsmodell där tredjepartsprodukter säljs på bolagens plattformar. Intäkter från marknadsplatsen består i huvudsak av de avgifter som tas ut från tredje part. För att reflektera den pågående förändringen

av affärsmodell i värderingen av Kinneviks innehav i dessa bolag har den genomsnittliga försäljningsmultipeln för två olika jämförelsegrupper använts i proportion till respektive affärsmodells nettointäkter. Den viktade genomsnittliga multipeln som applicerats på respektive bolags senaste offentliggjorda tolv månaders nettoomsättning var 1,9x för Linio och 2,5x för Konga (respektive 0,7x och 1,2x i förhållande till nettoförsäljningsvärde under samma period).

Bolag	30 sep 2016 *	30 juni 2016 *	Justerad multipel **
GFG	1,5	1,1	Ja
Home24	0,8	0,7	Ja
Westwing	1,0	1,0	Ja
Linio	1,9	1,4	Ja
Konga	2,5	1,8	Nej

* Multipel av senast offentliggjorda tolv månaders nettointäkter.

** Justering av multipel per 30 september 2016 för att reflektera faktorer såsom skillnader i lönsamhet och tillväxttakt. Se vidare Not 4 för detaljer.

MARKNADSPLATSER

Värderingen av Kinneviks innehav i Quirk har primärt baserats på diskonterade kassaflöden, vilket stöder transaktionsvärdet från försäljningen av aktier av olika aktieslag som gjordes i juli 2015 på en värdering av hela bolaget om 900 MUSD (1.003 MUSD justerat för efterföljande nyemissioner). Transaktionerna involverade cirka 6% av bolagets totala aktiekapital vid den tidpunkten.

Värderingen understöds ytterligare av aktieemissioner under det senaste året till högre värderingar än den som ligger till grund för Kinneviks rapporterade verkliga värde.

FINANSIELLA TJÄNSTER

Värderingen av Kinneviks innehav i Bayport har likt föregående kvartal baserats på transaktioner i aktier som gjordes i februari 2016 på en värdering av hela bolaget om 547 MUSD. Storleken på transaktionerna, cirka 5% av bolagets totala aktiekapital, anses vara tillräckligt stor för att tillämpas på Kinneviks totala innehav i Bayport.

Värderingen av Kinneviks innehav i Milvik/BIMA per 30 september 2016 är baserad på en diskonterad kassaflödesanalys som värderar bolagets totala aktiekapital till 128 MUSD.

Kinneviks innehav i Betterment har värderats i linje med den finansieringsrunda om 100 MUSD som annonserades i det första kvartalet 2016, motsvarande en värdering av bolagets totala aktiekapital till 700 MUSD.

SKILLNAD VERKLIGT VÄRDE OCH VÄRDE I SENASTE TRANSAKTION PER 30 SEPTEMBER 2016

Investering (Mkr)	Värdering i senaste transaktion	Implicit värde Kinneviks andel	Verkligt värde Kinneviks andel	Skillnad	Senaste transaktion
Global Fashion Group	9 935	3 228	5 668	-2 440	Kapitalanskaffning
Home24	4 047	686	124	562	Kapitalanskaffning
Westwing	4 848	821	429	392	Kapitalanskaffning
Lazada	17 135	666	666	-	Aktieförsäljning
Linio	1 439	359	359	-	Kapitalanskaffning
Quikr	13 145	2 362	1 544	818	Kapitalanskaffning
Saltside	971	591	197	394	Kapitalanskaffning
Bayport	4 682	1 132	1 132	-	Aktieförsäljning
Betterment	5 929	557	557	-	Kapitalanskaffning
BIMA	1 184	476	426	50	Kapitalanskaffning
Iroko	573	105	105	-	Kapitalanskaffning
Övrigt E-Handel & Marknadsplatser	-	1 312	377	935	Varierande
Övrigt Finansiella Tjänster	-	174	172	2	Varierande
Övrigt Underhållning	-	403	400	3	Varierande
Övrigt	-	174	174	-	Varierande
Summa		13 046	12 330	716	

I ett flertal av Kinneviks onoterade portföljbolag har aktier emitterats eller handlats på värderingar som avviker från Kinneviks redovisade bedömda verkliga värden.

Nyemitterade aktier kan ha preferentiella rättigheter såsom högre förmånsrätt till ett portföljbolags tillgångar vid likvidation eller försäljning än vad Kinneviks aktier har, kan motsvara en liten del av portföljbolagets aktiekapital, och kan vara riktade enbart till existerande aktieägare. Transaktioner i aktier kan också motsvara en liten del av portföljbolagets aktiekapital, eller annars inte vara representativt för värdet av portföljbolaget som helhet. Kinnevik anser därför inte att dessa värderingsnivåer nödvändigtvis utgör de mest relevanta grunderna för bedömningen av verkliga värden i Kinneviks redovisning.

Som framgår av sammanställningen ovan uppgår den sammanlagda skillnaden mellan Kinneviks pro rata-andel av bolagsvärden enligt de senaste transaktionerna och Kinneviks bedömda verkliga värden till 716 Mkr räknat på Kinneviks ägarandelar per den 30 september 2016, varav Kinneviks bolag inom E-Handel & Marknadsplatser utgjorde 661 Mkr. Exklusive Global Fashion Group uppgick den sammanlagda skillnaden till 3,2 Mdkr.

För ytterligare information om värderingsprinciper och antaganden, se Not 4.

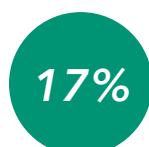
TOTALAVKASTNING



senaste 30 åren



senaste 10 åren



senaste 5 åren



senaste 12 månaderna

Totalavkastningen är beräknad under antagande att aktieägaren har återinvesterat samtliga kontant- och sakutdelningar i Kinnevikaktien.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår omräknad
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	4	9 968	-5 137	-3 015	-2 985	-1 537
Erhållna utdelningar	5	13	-	1 716	2 984	2 984
Administrationskostnader		-50	-50	-154	-145	-245
Övriga rörelseintäkter		27	1	41	10	21
Övriga rörelsekostnader		0	0	-1	-1	1
Rörelseresultat		9 958	-5 186	-1 413	-137	1 224
Finansnetto		-4	-12	36	-21	-14
Resultat efter finansiella poster		9 954	-5 198	-1 377	-158	1 210
Skatt		0	-1	0	-1	-3
Periodens resultat		9 954	-5 199	-1 377	-159	1 207
Resultat per aktie före utspädning, kronor		36,08	-18,74	-4,99	-0,57	4.35
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		36,06	-18,73	-4,99	-0,57	4.35
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar, vinster/förluster under perioden		0	3	0	-2	2
Periodens övrigt totalresultat		0	3	0	-2	2
Periodens totlaresultat		9 954	-5 196	-1 377	-161	1 209
Antal utestående aktier vid periodens utgång		275 115 735	277 390 870	275 115 735	277 390 870	277 402 722
Genomsnittligt antal akter före utspädning		275 115 735	277 390 870	275 683 841	277 375 383	277 380 851
Genomsnittligt antal akter efter utspädning		275 374 033	277 512 437	275 898 659	277 502 596	277 516 889

KONCERNENS RESULTAT FÖR DET TREDJE KVARTALET

Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar uppgick under kvartalet till 9.968 (-5.137) Mkr, varav 8.388 (-7.700) Mkr avsåg noterade finansiella tillgångar och 1.580 (2.563) Mkr avsåg onoterade finansiella tillgångar. Se not 4 för detaljer.

KONCERNENS RESULTAT FÖR DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar inklusive erhållna utdelningar uppgick under första halvåret till -1.299 (-1) Mkr, varav -978 (-3.844) Mkr avsåg noterade finansiella tillgångar och -321 (3.843) Mkr avsåg onoterade finansiella tillgångar. Se not 4 för detaljer.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår omräknad
Erhållna utdelningar	5	13	0	1 716	2 984	2 984
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-52	-43	-170	-130	-180
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter		-39	-43	1 546	2 854	2 804
Erhållna räntor		12	2	54	8	12
Erlagda räntor		-10	-9	-30	-30	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-37	-50	1 570	2 832	2 775
Investering i finansiella tillgångar		-673	-519	-2 359	-1 251	-1 590
Försäljning av aktier och övriga värdepapper		7	0	464	763	8 259
Övrigt		0	-7	0	-10	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-666	-526	-1 895	-498	6 659
Förändring av räntebärande lån		-14	-13	-14	-49	67
Återköp av egna aktier		-	-	-500	-	-
Inlösenprogram samt erlagd utdelning till moderbolagets ägare		-	-	-7 084	-2 011	-2 011
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14	-13	-7 598	-2 060	-1 944
Periodens kassaflöde		-717	-589	-7 923	274	7 490
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början		1 674	2 253	8 880	1 390	1 390
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut		957	1 664	957	1 664	8 880
TILLÄGGSINFORMATION KASSAFLÖDESANALYS						
Investeringar i finansiella tillgångar	4	-742	-375	-2 428	-1 529	-1 562
Investeringar under perioden som ännu inte betalats		69	197	69	367	62
Utbetalt under perioden avseende tidigare perioders investeringar		-	-341	-	-89	-90
Kassaflöde från investeringar i finansiella tillgångar		-673	-519	-2 359	-1 251	-1 590

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	2016 30 sep	2015 30 sep omräknad	2015 31 dec omräknad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4	74 910	82 071	75 960
Materiella anläggningstillgångar		65	65	66
Övriga anläggningstillgångar		5	0	3
Summa anläggningstillgångar		74 980	82 136	76 029
Övriga omsättningstillgångar		29	11	18
Kortfristiga placeringar		672	1 242	8 321
Likvida medel		285	422	559
SUMMA TILLGÅNGAR		75 966	83 811	84 927
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		74 507	82 097	83 464
Räntebärande skulder, långfristiga		1 245	1 262	1 259
Räntebärande skulder, kortfristiga		0	1	1
Icke räntebärande skulder		214	451	203
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		75 966	83 811	84 927

Nyckeltal

Nyckeltal	Not	2016 30 sep	2015 30 sep omräknad	2015 31 dec omräknad
Skuldsättningsgrad		0,02	0,02	0,02
Soliditet		98%	98%	98%
Koncernens nettokassa/(nettoskuld)	6	-419	34	7 568

Förändringar i koncernens eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräk- nings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Belopp vid årets utgång 31 december 2014	28	8 840	-36	-1	75 345	84 176	30	84 206
Effekt av förändrade redovisningsprinciper				1	97	98	-30	68
Belopp vid årets ingång 1 January 2015	28	8 840	-36	0	75 442	84 274	0	84 274
Övrigt totalresultat			2			2	0	2
Årets resultat 2015					1 207	1 207		1 207
Årets totalresultat	0	0	2	0	1 207	1 209	0	1 209
Övriga förändringar i eget kapital								
Effekt av aktiesparprogram					-8	-8		-8
Kontantutdelning					-2 011	-2 011		-2 011
Belopp vid årets utgång 31 december 2015	28	8 840	-34	0	74 630	83 464	0	83 464
Övrigt totalresultat					0	0		0
Periodens resultat					-1 377	-1 377		-1 377
Periodens totalresultat	0	0	0	0	-1 377	-1 377	0	-1 377
Övriga förändringar i eget kapital								
Effekt av aktiesparprogram					5	5		5
Kontantutdelning					-7 084	-7 084		-7 084
Återköp av egna aktier	-1				-500	-501		-501
Belopp vid periodens utgång 30 september 2016	27	8 840	-34	0	65 674	74 507	0	74 507

Koncernens noter (Mkr)

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid upprättande av koncernredovisningen tillämpas International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2016

För att ge en tydligare och bättre bild av Kinneviks ställning och resultat så har Kinnevik, efter en utvärdering, beslutat att tillämpa reglerna om redovisning som Investment Entity enligt IFRS 10. Detta innebär att de operativa dotterbolagen; Metro, Saltside, G3 och Vireo redovisas till verkligt värde istället för att konsolideras från och med 1 januari 2016. Jämförelsetal för 2015 har omräknats i enlighet med den nya principen. Effekten av de ändrade redovisningsprinciperna presenteras i uppställningen Förändring i koncernens eget kapital samt i not 7 "Omräkning av finansiella räkningar i samband med tillämpning av IFRS 10 Investment Entities" i delårsrapporten för första kvartalet 2016.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i övrigt har tillämpats i denna rapport är desamma som de som beskrivs i årsredovisningen för 2015.

Klassificering som Investment Entity

Kinneviks bedömning är att Bolaget uppfyller kriterierna för ett Investment Entity och följande viktiga bedömningar har gjorts vid den bedömningen:

- Kinnevik tar in kapital från sina aktieägare i syfte att investera i portföljbolag som Kinnevik sedan hjälper till att utveckla i syfte att generera avkastning både i form av direktavkastning och värdestegring på investeringarna. Investeringar sker både i noterade och icke noterade bolag.

- Kinnevik följer upp och utvärderar kontinuerligt sina investeringar i portföljbolag baserat på verkligt värde.

- Kinnevik är i dag fokuserat på investeringar inom ett antal olika sektorer. Bolaget har inte någon uttalad tidshorisont för när ett innehav ska avyttras men investeringsstrategin utvärderas löpande och inriktningen förändras över tid.

NOT 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens hantering av finansiella risker är centraliserad till Kinneviks finansfunktion och bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd policy. Koncernens operativa risker bedöms och hanteras främst inom respektive affärsområde och rapporteras till Kinneviks styrelse.

Koncernen har en modell för riskhantering, vilken syftar till att identifiera, kontrollera och reducera risker. Rapportering av identifierade risker och hantering av dessa sker en gång per kvartal till Kinneviks styrelse.

Kinnevik är exponerat för finansiella risker främst vad avser värdoförändringar i aktieportföljen, förändringar i marknadsräntor, valutarisker, likviditets- och refinansieringsrisk samt motparters kreditvärdighet. Koncernen är även exponerad för andra marknads- och finansieringsrelaterade risker samt politiska risker eftersom de bolag Kinnevik investerat i ofta är i en tillväxtfas samt har betydande verksamhet på utvecklingsmarknader i till exempel Latinamerika, Afrika söder om Sahara, Ryssland och Östeuropa.

För en mer detaljerad beskrivning av företagets risker och osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till förvaltningsberättelsen samt Not 24 i årsredovisningen för 2015.

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående under rapportperioden är till karaktär desamma som beskrivs i årsredovisningen för 2015.

NOT 4 FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Kinneviks onoterade innehav värderas med utgångspunkt från IFRS 13 och "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines", varvid en samlad bedömning görs för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för respektive innehav. I första hand beaktas om det nyligen skett transaktioner på armlängds avstånd i bolaget. Vid nyemissioner tas hänsyn till ifall de nyemitterade aktierna har andra rättigheter och/eller bättre preferens till bolagets tillgångar än tidigare utgivna aktier vid likvidation eller försäljning. I de fall inga eller få transaktioner nyligen skett görs en värdering antingen genom att applicera relevanta multiplar på bolagets historiska och prognostiserade nyckeltal som till exempel försäljning, resultat, eget kapital eller genom värdering baserad på framtida kassaflöden. Vid en värdering baserad på multiplar beaktas eventuella justeringar till följd av till exempel skillnad i storlek, historik, lönsamhet eller geografisk marknad mellan aktuellt bolag och en grupp av jämförbara bolag.

Arbetet med att värdera Kinneviks onoterade innehav till verkligt värde utförs av ekonomiavdelningen och baseras på finansiell information rapporterad från respektive innehav. Korrektheten i erhållen finansiell information säkerställs genom löpande kontakter med ledningen för respektive innehav, månadsvisa genomgångar av bokslut samt internrevisioner utförda av revisorer anlitade av Kinnevik. Innan beslut fattas om vilken värderingsmetod som skall tillämpas för respektive innehav, samt vilka bolag som är mest lämpade att jämföra innehavet med, inhämtar ekonomiavdelningen information och synpunkter från investeringsgruppen samt externa informationskällor. Periodvis inhämtas även information och synpunkter på tillämpade metoder och grupp av jämförbara bolag från på marknaden välrenommerade värderingsfirmor. Resultatet av utförd värdering diskuteras först med verkställande direktören varefter ett utkast sänds till Revisionsutskottet som varje kvartal analyserar och diskuterar utfallet innan det godkänns vid ett möte där bolagets externa revisorer närvarar.

Nedan är en sammanställning av värderingsmetoder för onoterade innehav som tillämpats per 30 september 2016:

Bolag	Värderingsmetod	Värderingsantagande
Global Fashion Group	Värderingen är baserad på den genomsnittliga försäljningsmultiplerna för en grupp jämförbara bolag (Zalando, Asos och Yoox Net-a-Porter Group). Jämförelsegruppens genomsnittliga multipl har justerats ned med 38% för faktorer så som lägre lönsamhet och tillväxt. Värderingen beaktar aktiernas preferens vid likvidation eller försäljning av bolaget.	12 månaders historisk försäljning (till och med den 30 juni 2016) Multipl: 1,5x
Home24	Värderingen är baserad på den genomsnittliga försäljningsmultiplerna för en grupp jämförbara bolag (bl.a. Ocado Group, Wayfair och AO World). Jämförelsegruppens genomsnittliga multipl har justerats ned med 30% för faktorer så som lägre lönsamhet och tillväxt. Värderingen beaktar aktiernas preferens vid likvidation eller försäljning av bolaget.	12 månaders historisk försäljning (till och med den 30 juni 2016) Multipl: 0,8x
Westwing	Värderingen är baserad på den genomsnittliga försäljningsmultiplerna för en grupp jämförbara bolag (bl.a. Ocado Group, Wayfair och AO World). Jämförelsegruppens genomsnittliga multipl har justerats ned med 10% för faktorer så som lägre lönsamhet och bolagets storlek. Värderingen beaktar aktiernas preferens vid likvidation eller försäljning av bolaget.	12 månaders historisk försäljning (till och med den 30 juni 2016) Multipl: 1,0x
Lazada	Värderingen är baserad på försäljningen av Kinneviks 4% av bolaget. Värderingen motsvarar ett värde på samtliga Lazada aktier om 2.0 miljarder dollar.	
Linio	Värderingen är baserad på den genomsnittliga försäljningsmultiplerna för en grupp jämförbara bolag. Linio genererar intäkter från två olika affärsmodeller, lagerbaserad och marknadsplatsförsäljning. Därför har två olika jämförelsegrupper använts vid värderingen med multiplerna viktade baserat på försäljning. I gruppen för varulagerbaserad omsättning ingår bl.a. Amazon, Qliro Group, JD.com och AO World. I gruppen för marknadsplatsbaserad omsättning ingår MercadoLibre, eBay och Alibaba. Denna multipl har sen justerats ned 30% för faktorer som lägre lönsamhet och tillväxt. Värderingen beaktar aktiernas preferens vid likvidation eller försäljning av bolaget.	12 månaders historisk försäljning (till och med den 30 juni 2016) Multipl: 1,9x
Konga	Värderingen är baserad på den genomsnittliga försäljningsmultiplerna för en grupp jämförbara bolag. Konga genererar intäkter från två olika affärsmodeller, lagerbaserad och marknadsplatsförsäljning. Därför har två olika jämförelsegrupper använts vid värderingen med multiplerna viktade baserat på försäljning. I gruppen för varulagerbaserad omsättning ingår bl.a. Amazon, Qliro Group, JD.com och AO World. I gruppen för marknadsplatsbaserad omsättning ingår MercadoLibre, eBay och Alibaba. Värderingen beaktar aktiernas preferens vid likvidation eller försäljning av bolaget.	12 månaders historisk försäljning (till och med den 30 juni 2016) Multipl: 2,5x
Quikr	Värderingen har primärt baserats på Quikrs framtida diskonterade kassaflöden, vilket stöder värderingen från transaktioner i aktier av olika aktieslag som gjordes i juli 2015 på en värdering av hela bolaget om 900 MUSD (1.003 MUSD justerat för efterföljande nyemissioner).	
Bayport	Värderingen är baserad på den senaste transaktionen på marknadsmässiga villkor; försäljning av aktier under februari 2016. I transaktionen värderades samtliga aktier i Bayprt till 547 MUSD.	
Milvik/BIMA	Värderingen är baserad på diskonterade kassaflöden där samtliga aktier i Milvik/BIMA värderas till 128 MUSD.	
Betterment	Värderingen är baserad på den senaste finansieringsrundan där Kinnevik investerade 65 MUSD motsvarande en värdering om 700 MUSD av hela bolaget på utspädd basis.	

För de bolag i tabellen på föregående sida som värderas baserat på multiplar (d.v.s. Global Fashion Group, Home24, Westwing, Linio och Konga) hade en ökning av multipeln med 10% medfört en värdering som är totalt 330 Mkr högre. På samma sätt hade en motsvarande minskning av multipeln medfört en värdering som är totalt 432 Mkr lägre.

Verkligt värde avseende andra finansiella instrument fastställs med ledning av de metoder som i varje enskilt fall antas ge den bästa uppskattningen av verkligt värde. För tillgångar och skulder med förfall inom ett år antas nominellt värde justerat för ränta och premier ge en god approximation av verkligt värde.

Upplysningar lämnas i denna not om finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen med uppdelning i nedanstående nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde fastställt utifrån noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlätt från pris) och som inte inkluderats i Nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde fastställt med hjälp av värderingsteknik, med väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden.

Förändring i verkligt värde	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår omräknad
Black Earth Farming	40	-27	5	-	57
Millicom	-2 554	-3 348	-1 623	-2 251	-3 560
MTG	-49	-95	20	-454	-420
Qliro Group	113	-77	-6	-292	-224
Rocket Internet	426	-2 125	-1 608	-4 775	-4 993
Seamless	-5	-	1	-14	-13
Tele2	108	-2 026	-1 517	-1 830	-1 342
Transcom	-	-	-	89	89
Zalando	10 309	-2	2 048	2 699	6 914
Summa Noterade innehav	8 388	-7 700	-2 681	-6 828	-3 492
Avito	-	4 185	-	4 789	4 859
Babylon	-2	-	-11	-	-
Bayport	12	16	-146	424	246
Betterment	6	-	19	-	-
Global Fashion Group	1 476	-1 288	98	-1 463	-2 696
Home24	1	8	-704	-26	-44
Konga	19	4	17	117	-189
Lazada	7	7	561	-24	-36
Linio ¹	32	-59	-23	-81	-89
Milvik/BIMA	19	2	75	14	16
Quikr	17	19	25	569	577
Westwing	14	-118	-16	-91	-178
Övrigt ¹	-21	-213	-228	-385	-511
Summa Onoterade innehav	1 580	2 563	-334	3 843	1 955
Summa	9 968	-5 137	-3 015	-2 985	-1 537

¹ Jämförelsesiffrorna är justerade för andelsbytet med Rocket Internet avseende aktier i Linio och Africa E-Commerce Holding

30 september 2016
(noterade innehav)

Bokfört värde av finansiella tillgångar	A-aktier	B-aktier	Kapital/ Röster (%)	2016 30 sep	2015 30 sep omräknad	2015 31 dec omräknad
Black Earth Farming	51 811 828	-	24.6/24.6	213	151	209
Millicom	37 835 438	-	37.7/37.7	16 856	19 788	18 479
MTG	4 461 691	9 042 165	20.3/48.0	2 959	2 905	2 938
Qliro Group	42 613 642	-	28.5/28.5	507	445	513
Rocket Internet	21 716 964	-	13.2/13.2	4 019	5 845	5 627
Seamless	3 526 334	-	6.0/6.0	28	33	35
Tele2	18 430 192	117 065 945	30.3/47.9	10 006	11 036	11 524
Zalando	78 427 800	-	31.7/31.7	27 992	21 729	25 943
Summa Noterade innehav				62 580	61 932	65 268
Avito			-/-	-	7 087	-
Babylon			12.8/12.8	107	-	-
Bayport			24.2/24.2	1 132	1 456	1 278
Betterment			9.4/9.4	557	-	-
Global Fashion Group			35.4/35.4	5 668	5 300	4 067
Home24			17.0/17.0	124	819	801
Konga			34.0/34.0	133	409	103
Lazada			3.6/3.6	666	532	520
Linio ¹			27.0/27.0	359	126	135
Milvik/BIMA			38.9/38.9	426	349	351
Quikr			18.0/18.0	1 544	1 511	1 519
Saltside			60.8/60.8	197	195	195
Westwing			16.5/16.5	429	474	387
Övrigt ¹			-/-	988	1 881	1 336
Summa Onoterade innehav				12 330	20 139	10 692
Summa				74 910	82 071	75 960

¹ Jämförelsesiffrorna är justerade för andelsbytet med Rocket Internet avseende aktier i Linio och Africa E-Commerce Holding.

Investeringar i finansiella tillgångar	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår omräknad
	-	-	-	-	-
Summa Noterade innehav	-	-	-	-	-
Babylon	-	-	118	-	-
Betterment	-	-	538	-	-
Global Fashion Group	578	173	1 503	555	555
Home24	27	2	27	12	12
Iroko	-	-	17	15	15
Konga	13	-	13	-	-
Linio ¹⁾	115	24	115	24	41
Metro	-	-	-	35	35
Milvik/BIMA	-	-	-	129	129
Quikr	-	171	-	517	517
Saltside	-	-	-	41	41
Westwing	-	-	58	186	186
Övrigt	9	5	39	15	31
Summa Onoterade innehav	742	375	2 428	1 529	1 562
Summa	742	375	2 428	1 529	1 562

1 Jämförelsesiffrorna är justerade för andelsbytet med Rocket Internet avseende aktier i Linio och Africa E-Commerce Holding.

Förändringar i onoterade innehav (Nivå 3)	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår omräknad
Ingående balans	10 008	17 201	10 692	14 853	14 853
Investeringar	742	375	2 428	1 529	1 562
Försäljningar	-	-	-457	-86	-7 678
Förändring i verkligt värde	1 580	2 563	-334	3 843	1 955
Valutakursdifferenser och övrigt	-	-	-	-	-
Utgående balans	12 330	20 139	12 330	20 139	10 692

NOT 5 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår
Millicom	-	-	823	823	823
Tele2	-	-	725	2 012	2 012
MTG	-	-	155	149	149
Övrigt	13	-	13	-	-
Summa erhållna utdelningar	13	-	1 716	2 984	2 984
Varav kontanta utdelningar	13	-	1 716	2 984	2 984
Varav ordinarie utdelningar	13	-	1 716	1 629	1 629

NOT 6 RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Kinneviks totala räntebärande tillgångar uppgick till 997 Mkr per den 30 september 2016. De kortfristiga placeringarna om 672 Mkr utgjordes i huvudsak av placeringar i svenska räntefonder av hög kreditkvalitet utan krav på bindningstider. De totala räntebärande skulderna uppgick till 1.301 Mkr och skuld för ej utbetalda investeringar uppgick till 131 Mkr. Koncernen hade en nettoskuld om 419 Mkr per den 30 september 2016 (7.558 Mkr per den 31 december 2015). Inklusive utestående lån, netto, till portföljbolag uppgick motsvarande siffra till 435 Mkr (7.568 Mkr per den 31 december 2015).

Kinneviks totala kreditramar (inklusive obligationsemission) uppgick till 7.330 Mkr per den 30 september 2016, varav 6.000 Mkr härrörde från revolverande kreditfaciliteter och 1.200 Mkr från en obligationsemission. Av de totala kreditramarna var 1.200 Mkr utnyttjade.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och tillgängliga outnyttjade kreditlöften, uppgick per den 30 september 2016 till 7.127 Mkr (14.810 per den 31 december 2015).

	2016 30 sep	2015 30 sep omräknad	2015 31 dec omräknad
Räntebärande tillgångar			
Lån till portföljbolag	39	99	10
Kortfristiga placeringar	672	1 242	8 321
Likvida medel	285	422	559
Summa räntebärande tillgångar	997	1 764	8 890
Räntebärande långfristiga skulder			
Skulder till portföljbolag	55	0	-
Skulder till kreditinstitut	25	37	34
Kapitalmarknadsemissioner	1 200	1 200	1 200
Periodiserade finansieringskostnader	-13	-10	-8
Övriga räntebärande skulder	33	35	33
	1 301	1 262	1 259
Räntebärande kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	1	1
	0	1	1
Summa räntebärande skulder	1 301	1 263	1 260
Netto räntebärande tillgångar/skulder	-304	501	7 630
Skuld obetalda investeringar	-131	-367	-62
Koncernens Nettokassa/(Nettoskuld) inklusive lån till portföljbolag, netto	-435	134	7 568

De utestående lånen löper med en räntesats om Stibor eller liknande basränta med en genomsnittlig marginal om 1,7%. Samtliga banklån har högst tre månaders räntebindning medan kapitalmarknadsfinansieringen kan variera mellan 1-12 månader för emissioner under bolagets program för företagscertifikat och 5 år fast ränta för obligationen (vid emissionstillfället).

Per den 30 september 2016 uppgick genomsnittlig återstående löptid för de totala kreditfaciliteterna, inklusive obligationen, till 2,8 år. Per den 30 september 2016 var inga av Kinneviks utestående lån säkerställda.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	2016 1 jul- 30 sep	2015 1 jul- 30 sep omräknad	2016 1 jan- 30 sep	2015 1 jan- 30 sep omräknad	2015 Helår
Administrationskostnader	-47	-42	-135	-134	-229
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3	0	5	5	7
Rörelseresultat	-44	-42	-130	-129	-222
Erhållna utdelningar, externa	-	-	786	1 973	1 973
Resultat från dotterbolag	10	0	-839	13 092	8 605
Finansnetto	-7	-11	-29	-35	-41
Resultat efter finansiella poster	-41	-53	-212	14 901	10 315
Koncernbidrag	-	-	-	-	31
Resultat före skatt	-41	-53	-212	14 901	10 346
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-41	-53	-212	14 901	10 346
Periodens totalresultat	-41	-53	-212	14 901	10 346

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	51 775	57 440	54 278
Kortfristiga fordringar	20	20	83
Kortfristiga placeringar	672	1 245	8 337
Likvida medel	274	310	345
SUMMA TILLGÅNGAR	52 744	59 019	63 047
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	44 721	57 070	52 513
Avsättningar	28	29	28
Långfristiga räntebärande skulder	7 928	1 846	10 370
Kortfristiga skulder	67	74	136
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 744	59 019	63 047

Moderbolagets likviditet inklusive kortfristiga placeringar och outnyttjade kreditlöften uppgick per 30 september 2016 till 7.076 (7.485) Mkr. De räntebärande externa skulderna uppgick per samma datum till 1.225 (1.215) Mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) Mkr under perioden.

Fördelningen per aktieslag per 30 september 2016 var följande:

	Antal aktier	Antal röster	Nominellt belopp (Tkr)
Utestående A-aktier med 10 röster vardera	41 157 144	411 571 440	4 116
Utestående B-aktier med 1 röst vardera	233 958 591	233 958 591	23 396
B-aktier i eget förvar	350 903	350 903	35
Registrerat antal aktier	275 466 638	645 880 934	27 547

Det totala antalet röster för utestående aktier i bolaget uppgick per 30 september 2016 till 645.880.934 inklusive 350.903 röster hänförliga till B-aktier i eget förvar som ej får företrädas vid bolagsstämma. Under andra kvartalet levererades 14.565 B-aktier till deltagarna i 2013 års aktiesparplan. Ett aktieåterköpsprogram genomfördes under perioden 15 februari till 23 mars 2016 och antalet återköpta aktier uppgick till 2.301.552 B-aktier.

Årsstämman den 23 maj 2016 beslutade (i) att minska aktiekapitalet genom indragning av 2.301.552 B-aktier som återköptes inom ramen för Kinneviks återköpsprogram (ii) att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier för att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Kinneviks aktiebaserade incitamentsprogram 2016, och (iii) att erbjuda ägare av A-aktier att omstämpla sina A-aktier till B-aktier. Detta erbjudande genomfördes under perioden 22 juni till 4 juli och aktieägare till 1.212.168 A-aktier valde att stämpla om dessa till B-aktier.

Omstämplingen och minskningen av kapitalet genomfördes och registrerades i juli 2016.

Styrelsen har bemyndigande att återköpa maximalt 10% av samtliga aktier i bolaget över en tolv månaders period som avslutas i samband med bolagsstämman 2017.

Det finns inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Kinnevik presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Kinnevik anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation och ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

I nedanstående definitioner presenteras mått som inte definieras enligt IFRS:

Substansvärde	Nettovärdet av samtliga tillgångar, motsvarande koncernens eget kapital
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder inklusive räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Nettokassa/(Nettoskuld)	Räntebärande fordringar (exklusive utestående lån, netto, till portföljbolag), kortfristiga placeringar och likvida medel minus räntebärande skulder inklusive räntebärande avsättningar och ej utbetalda investeringar/avyttringar
Investeringar	Samtliga investeringar i noterade och ej noterade finansiella tillgångar inklusive lån till portföljbolag
Nettoinvesteringar	Samtliga investeringar med avdrag för försäljningar av noterade och ej noterade finansiella tillgångar
Totalavkastning	Årlig totalavkastning på Kinnevik B-aktien under antagande att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Värdet på Kinnevik B-aktierna i slutet av mätperioden delas med priset på Kinnevik B-aktien vid början av mätperioden, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som en årligt mått
Internränta, IRR	Den årliga avkastningen beräknad i kvartalsintervall i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) verkliga värden vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar och försäljningar, och (iii) kontant- och sakutdelningar
Bruttoförsäljningsvärde	Det totala värdet av samtliga transaktioner under en period, inklusive skatter men exklusive fraktkostnader
Unika besökare	Antal unika besökare under den senaste månaden på en marknadsplats
Aktiva kunder	Antal kunder som har gjort minst en beställning under de senaste 12 månaderna

KINNEVIKS ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 8 maj 2017. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag till arsstamma@kinnevik.com, eller till Bolagssekreteraren, Kinnevik AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, senast sju veckor före årsstämman, för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMA 2017

I enlighet med beslutet vid årsstämman 2016 i Kinnevik har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning bestående av ledamöter utsedda av Kinneviks röstmässigt största aktieägare. Valberedningen består av Cristina Stenbeck utsedd av Verdere S.à r.l., Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor, Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn, James Anderson utsedd av Baillie Gifford, samt Ramsay Brufer utsedd av Alecta.

Information om valberedningens arbete finns på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det skriftligen till arsstamma@kinnevik.com eller till Valberedningen, Kinnevik AB, Box 2094, 103 13 Stockholm.

FINANSIELLA RAPPORTER

Bokslutskommunikén för 2016 kommer att publiceras den 10 februari 2017.

Stockholm 26 oktober 2016

Lorenzo Grabau
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Kinnevik AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2016 kl. 08.00 CET.

För ytterligare information, besök www.kinnevik.com eller kontakta:

Torun Litzén
Informations- och IR-chef
Telefon +46 (0)8 562 000 83
Mobile +46 (0)70 762 00 83

Kinnevik är ett entreprenöriellt investeringsbolag med fokus på att bygga digitala konsumentverksamheter. Vi samarbetar med grundare och management för att skapa, investera i, och leda snabbt växande digitala verksamheter både i etablerade marknader och på utvecklingsmarknader. Kinnevik grundades 1936 av familjerna Stenbeck, Klingspor och von Horn. Kinneviks aktier handlas på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag under kortnamnen KINV A och KINV B.