



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2010

- Substansvärdet ökade med 4,1 procent till 123 kronor per aktie
- Resultatet per aktie uppgick till 5,11 (28,64) kronor
- Förvärv av HQ Fonder

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 4,1 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2010 till 123 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 4,1 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan ingången av 2010 (124 kronor den 31 december 2009). Detta var 3,3 procentenheter sämre än SIX Return Index, som steg med 7,4 procent under det första halvåret. Under årets andra kvartal minskade substansvärdet med 6 kronor per aktie, vilket motsvarar en nedgång med 4,5 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 1,5 procent.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Avanza Bank, Bilias och Haldex. Störst negativ påverkan på substansvärdet, under motsvarande period, hade HQ.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 juni 2010 var 110 kronor (126 kronor den 31 december 2009), vilket innebar en totalavkastning om -9 (81) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2010

Aktie	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
Avanza Bank	5 969 854	217,00	1 295	23	18,3
Fabege	12 746 597	46,44	592	10	8,4
Bilia	6 621 948	89,00	589	10	8,3
SkiStar	3 984 849	121,25	483	8	6,8
Nobia	10 045 000	39,80	400	7	5,7
HQ	7 176 656	55,50	398	7	5,6
Klövern	15 850 343	23,90	379	7	5,4
Haldex	4 911 349	67,00	329	6	4,7
Intrum Justitia	2 363 000	76,25	180	3	2,6
Lindab International	1 611 385	81,60	131	2	1,9
Övriga värdepapper ²			2 086	36	29,6
Övriga tillgångar och skulder, netto ³			196	3	2,8
Totalt			7 060	123	100,0

KONCERNENS VÄRDEPAPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁴ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 juni 2010 till 6.864 Mkr jämfört med 6.690 Mkr vid årets början. Under delårsperioden har värdepapper för totalt 2.111 (1.899) Mkr förvärvats (varav 1.406 Mkr avser onoterade värdepapper) samt avyttrats⁵ för 2.085 (1.504) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets andra kvartal förvärvade koncernen noterade värdepapper för 367 Mkr. Värdepappersförsäljningarna uppgick till 1.543

¹ Substansvärdet per aktie är beräknat på 57.215.317 aktier, vilket motsvarar det totala antalet registrerade aktier i Öresund.

² Varav onoterade värdepapper uppgick till 1.660 Mkr (varav HQ Fonder uppgick till 850 Mkr och HQ Bank preferensaktier uppgick till 200 Mkr). (Se avsnittet Transaktioner med närstående, sid 2, samt not, sid 9.)

³ Varav likvida medel uppgick till 469 Mkr.

⁴ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁵ Inklusive erhållna optionspremier.

Mkr under motsvarande period. Några större⁶ enskilda nettoförvärv av noterade värdepapper skedde inte under årets andra kvartal i koncernen. Koncernens större enskilda nettoförsäljningar av noterade värdepapper under motsvarande period var ABB, 162 Mkr, Alfa Laval, 121 Mkr, TeliaSonera, 120 Mkr, Assa Abloy, 114 Mkr, Husqvarna, 111 Mkr, AstraZeneca, 85 Mkr och Nobia, 83 Mkr.

Några utställda noterade köpoptioner med en löptid kortare än sex månader förekommer inte.

Koncernens större nettoförvärv och nettoförsäljningar av noterade värdepapper under delårsperioden framgår nedan.

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 juni 2010

Mkr
Några större nettoförvärv av noterade aktier har ej skett.

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 juni 2010

Mkr
Ericsson
ABB
Alfa Laval
Assa Abloy
AstraZeneca
Nobia
Husqvarna

Under det andra kvartalet flaggade Öresund i Cision AB med anledning av att ägarandelen (såväl kapital som röster) kom att överstiga fem procent. Flagging har även skett i HQ AB sedan ägarandelen passerade 25 procent av såväl kapital som röster i bolaget.

Vidare förvärvades samtliga aktier i HQ Fonder Sverige AB den 8 juni 2010 och köpeskillingen uppgick till 850 Mkr. För ytterligare information kring förvärvet hänvisas till avsnittet nedan, Transaktioner med närstående, samt not, sid 9.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2010, uppgick till 292 (1.671) Mkr, vilket motsvarar 5,11 (28,64) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 66 (1.470) Mkr respektive 209 (153) Mkr.

Koncernens resultat för den aktuella rapportperioden, 1 april – 30 juni 2010, uppgick till -336 (1.327) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -504 (1.171) Mkr och erhållna utdelningar 155 (138) Mkr. Under den aktuella rapportperioden deltog Öresund som teckningsgarant i samband med nyemissionerna i Rörvik Timber, Cision, NOTE, Geveko och PA Resources. Garantiersättningarna ingår i övriga intäkter och uppgick till 9 (14) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 284 (1.657) Mkr. Jämförelsesiffrorna för 2009 har omräknats till följd av att andelar i intresseföretag från och med 2010 redovisas till verkligt värde. Delårsperiodens resultatpåverkan 2009 uppgick till 282 Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen i dotterföretagets värdepappersrörelse till 93 (145) Mkr och delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till -2 (15) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2010 till 469 Mkr jämfört med 428 Mkr vid det senaste årsskiftet.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2010 till 96 procent (98 procent den 31 december 2009).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.800 (1.770) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Förlagslån. HQ AB (publ) ("HQ")s styrelse meddelade den 26 maj 2010 att en forcerad avveckling av HQ Bank AB ("HQ Bank")s Tradingportfölj skulle genomföras. I detta sammanhang lämnade Öresund ett femårigt förlagslån till HQ Bank om 150 Mkr på marknadsmässiga villkor.

Förvärv av HQ Fonder samt utfärdad köpoption. För att omedelbart förstärka kapitalbasen ytterligare sålde därefter HQ, den 8 juni 2010, dotterbolaget HQ Fonder Sverige AB ("HQ Fonder") till Öresund för 850 Mkr. Samtidigt utfärdade Öresund en köpoption till HQ, som löper till och med den 30 mars 2011, som möjliggör för HQ att återköpa HQ Fonder på liknande villkor, jämte avkastning.

⁶ Överstigande 80 Mkr.

Emissionsgaranti. För att stärka kapitalbasen samt att möjliggöra ett återköp av HQ Fonder avser HQ:s styrelse att föreslå en nyemission under hösten 2010 på upp till 1.000 Mkr. Öresund har åtagit sig att, mot betalning, garantera upp till cirka 582 Mkr i emissionen, inklusive pro rata-andelen om cirka 257 Mkr.

HQ:s slutförda avveckling av Tradingportföljen. Den 29 juni 2010 meddelades att HQ har genomfört avvecklingen av Tradingportföljen. Sammantaget uppgick kostnaden till 1.230 Mkr.

Preferensaktier och emissionsgaranti. I syfte att upprätthålla en stark kapitalbas och kapitaltäckning i HQ i samband med avvecklingen av Tradingportföljen har Öresund tillfört HQ ett förskott om 200 Mkr på den nyemission som avses genomföras i september 2010. Förskottet om 200 Mkr har tillförts genom emission av preferensaktier i HQ Bank, som sedermera avses användas som betalning i HQ:s planerade nyemission. Förskottet görs inom ramen för pro rata-andelen om cirka 257 Mkr som Öresund garanterat i nyemissionen. Den överskjutande teckningen om upp till cirka 325 Mkr kommer endast att leda till förvärv av aktier om de utbudna aktierna i HQ:s nyemission inte tecknas fullt ut. Med hänsyn till Öresunds nuvarande ägande i HQ kommer Öresund att begära dispens från den budplikt som kan uppstå för det fall Öresunds ägande i HQ skulle komma att överstiga 30 procent av rösterna till följd av sitt garantiåtagande.

Köption på preferensaktier. HQ har en köption som löper till och med den 30 juni 2015 på de ovan nämnda preferensaktierna. Preferensaktierna är kontant inlösenbara mot inbetalt belopp jämte avkastning efter begäran från såväl innehavaren som HQ Bank, samt på innehavarens begäran omvandlingsbara till stamaktier motsvarande 8,4 procent av kapital och röster i HQ Bank. I övrigt regleras preferensaktierna av sedvanliga villkor.

Evigt förlagslån. Vidare har Öresund, i syfte att upprätthålla en stark kapitalbas och kapitaltäckning i HQ i samband med avvecklingen av Tradingportföljen, omvandlat det tidsbundna förlagslånet till HQ Bank om 150 Mkr till ett evigt förlagslån.

Styrelse i HQ. Den 29 juni 2010 meddelades att Öresunds styrelse har begärt att val till styrelse i HQ skall ske vid extra bolagsstämma.

Exponering mot HQ. För en tabellöversikt över exponeringen mot HQ den 30 juni 2010 – se not, sid 9.

Pressmeddelanden. Utförligare information kring transaktionerna kan läsas i Öresunds lämnade pressmeddelanden – se not, sid 9.

Öresund obelånat. Noteras kan att Öresund efter de nu genomförda åtgärderna är fortsatt obelånat.

För övriga upplysningar om närstående hänvisas till sidan 37 (not 24) i 2009 års årsredovisning.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2009 års årsredovisning på sidorna 14, 17 och 36. Finansinspektionen har initierat och genomför en undersökning hos HQ Bank. Resultatet av undersökningen förväntas presenteras på den extra bolagsstämma som planeras i höst i samband med den planerade emissionen i HQ och kan komma att påverka värdet på innehavet.

ÖVRIGT

Verkställande direktör

Den 31 maj 2010 meddelades att Öresunds verkställande direktör Stefan Dahlbo har tagit tjänstledigt för att bli tillförordnad verkställande direktör för HQ AB (publ) ("HQ") och dotterföretaget HQ Bank AB. Stefan kommer att inneha positionen på HQ till dess att en ny ordinarie verkställande direktör har rekryterats, vilket beräknas vara klart under hösten 2010. Under Stefan Dahlbos tjänstledighet kommer Öresunds vice verkställande direktör Stefan Charette att vara tillförordnad verkställande direktör för Öresund. Stefan Charette är 37 år och är inom ramen för sitt jobb som vice verkställande direktör för Öresund styrelseordförande för NOTE AB (publ) och GLOBAL Batterier AB samt styrelseledamot i Haldex AB (publ). Stefan har tidigare varit verkställande direktör för AB Custos (publ).

Syntetiskt återköp av egna aktier

Under årets andra kvartal har syntetiskt återköp av egna aktier skett, i enlighet med beslut från årsstämman den 23 mars 2010. Den 30 juni 2010 hade 73.499 aktier syntetiskt återköpts, till en genomsnittlig köpkurs om 117 kronor. Swapavtalet redovisas som övriga skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera om.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen, förutom att den omarbetade rekommendationen IFRS 3 Rörelseförvärv

tillämpats vid redovisningen av förvärven av GLOBAL Batterier AB och HQ Fonder Sverige AB samt att moderföretaget från och med 2010 redovisar intresseföretag till verkligt värde.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas utifrån köpkurs, där sådan finns noterad. Förändringar i resultaträkningen rubriceras som *värdeförändring värdepapper*, vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som *realiserats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Det under 2010 förvärvade dotterföretaget GLOBAL Batterier AB konsolideras enligt IAS 27 och redovisas således ej till verkligt värde. Bolaget utvärderas, liksom övriga noterade innehav, utifrån verkligt värde. I den preliminära förvärvsanalysen ingår en goodwillpost med omkring 102 Mkr.

Dotterföretaget HQ Fonder Sverige AB förvärvades den 8 juni 2010 och konsolideras enligt IAS 27 och redovisas således ej till verkligt värde. Bolaget utvärderas, liksom övriga noterade innehav, utifrån verkligt värde. Köpeskillingen uppgick till 850 Mkr och arbetet med förvärvsanalysen pågår. I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella anläggningstillgångar som uppfyller kraven enligt IFRS 3 identifierats i form av kundrelationer, distributionsavtal och varumärke. Dessa immateriella anläggningstillgångar, tillsammans med goodwill och uppskjuten skatt, kommer för Öresundskoncernen att uppgå till netto omkring 692 Mkr.

Samtliga belopp i denna delårsrapport är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna delårsrapport för Öresundskoncernen omfattar moderföretaget samt dotterföretagen Ven Capital AB och, det under januari 2010 förvärvade, GLOBAL Batterier AB, ägt av IABÖ Global Holding AB. Vidare ingår dotterföretaget HQ Fonder Sverige AB, till följd av förvärvet av samtliga aktier den 8 juni 2010.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2010-06-30	2009-12-31
Acne Studios Holding AB	20,7	20,7
Avanza Bank Holding AB (publ)	21,5	21,9
Bilia AB (publ)	25,7	28,8
HQ AB (publ)	25,7	24,5
Klarna AB	26,0	26,0

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (IAS 39). I enlighet med IAS 28 p. 1 redovisas även andelar i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden. I enlighet med möjligheten i årsredovisningslagen redovisas andelar i intresseföretag från och med 2010 till verkligt värde i moderföretaget. Jämförelsesiffrorna i moderföretaget har omräknats avseende tidigare perioder, då andelarna i intresseföretag redovisades enligt anskaffningsvärdemetoden.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början⁷ minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att företaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport, januari – september 2010	14 oktober 2010	OBS! Ändrat datum!
Bokslutskommuniké 2010	27 januari 2011	
Årsstämma	28 mars 2011	

Till aktieägarna distribueras endast årsredovisningen. Övriga rapporter under året kommer att finnas tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och www.huginonline.com samt på företagets kontor. Rapporter skickas till dem som så önskar.

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den andra arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli 2010 redovisas den 16 augusti 2010. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.huginonline.com

⁷ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 juli 2010

Sven Hagströmer
Ordförande

Mats Qviberg
Vice ordförande

Pontus Bonnier
Ledamot

Monica Caneman
Ledamot

Stefan Dahlbo
Ledamot

Matts Ekman
Ledamot

Per-Olof Eriksson
Ledamot

Märtha Josefsson
Ledamot

Mikael Nachemson
Ledamot

Stefan Charette
T f verkställande direktör

Frågor besvaras av Stefan Charette, t f verkställande direktör, telefon 08 – 402 33 00.

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Investment AB Öresund (publ), org.nr. 556063-9147

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för perioden 1 januari – 30 juni 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsssed 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 14 juli 2010

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Investment AB Öresund (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 juli 2010 klockan 08.30.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	April – juni 2010	April – juni 2009	Jan – juni 2010	Jan – juni 2009
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	155,3	137,5	209,1	152,5
Övriga intäkter	12,9	17,2	16,3	18,2
Värdeförändring värdepapper	-504,2	1 171,1	65,9	1 469,7
Intäkter fondförvaltning	31,2	-	31,2	-
Kostnader fondförvaltning	-23,5	-	-23,5	-
Varuförsäljning	41,5	-	94,8	-
Varu- och försäljningskostnader	-34,1	-	-78,5	-
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-321,0</i>	<i>1 325,8</i>	<i>315,3</i>	<i>1 640,4</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-1,5	12,0	-0,4	16,8
	-322,5	1 337,8	314,9	1 657,2
Administrationskostnader	-9,4	-6,8	-17,2	-14,3
Rörelseresultat	-331,9	1 331,0	297,7	1 642,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter ¹⁾	0,9	-3,5	1,5	28,4
Finansiella kostnader	-0,5	-0,0	-0,5	-0,0
<i>Finansnetto</i>	<i>0,4</i>	<i>-3,5</i>	<i>1,0</i>	<i>28,4</i>
Resultat före skatt	-331,5	1 327,5	298,7	1 671,3
Skatt	-4,0	-	-6,6	-
Periodens resultat²⁾	-335,5	1 327,5	292,1	1 671,3
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-5,86	23,10	5,11	28,64
Genomsnittligt antal utestående aktier	57 215 317	57 473 569	57 215 317	58 344 412

1) 2009: I finansiella intäkter ingår resultatet avseende det avslutade swapavtalet med -4 Mkr (april – juni) respektive 23 Mkr (januari – juni).

2) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras.

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2010-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	794,2	-
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	3,1	1,6
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar ^{1,2)}	5 706,5	6 697,2
Långfristiga fordringar ¹⁾	263,9	81,2
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	0,0	19,9
Varulager	31,7	-
Övriga omsättningstillgångar	60,5	6,7
Likvida medel	468,6	427,9
SUMMA TILLGÅNGAR	7 328,5	7 234,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	7 059,7	7 110,9
Långfristiga skulder	3,5	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	265,3	123,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 328,5	7 234,5
POSTER INOM LINJEN		
Generell pantförskrivning av likvida medel och aktier	5 320	6 526
Varav utnyttjat som säkerhet för aktielån	60	64
Pantförskrivning av aktier i HQ Fonder Sverige AB ⁵⁾	850	-
Pantförskrivning av preferensaktier i HQ Bank AB ⁶⁾	200	-
Eventualförpliktelser (utöver emissionsgaranti nedan)	0	0
Emissionsgaranti ⁷⁾	382	-
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 205	4 178
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 707	6 697
3) Antal registrerade aktier	57 215 317	57 215 317
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	50	85
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	102	109
5) Pantförskrivning av aktier i HQ Fonder Sverige AB till säkerhet för HQ AB:s rätt att förvärva aktierna. (Se även avsnittet Transaktioner med närstående, sid 2.)		
6) Pantförskrivning av preferensaktier i HQ Bank AB till säkerhet för HQ AB:s rätt att förvärva preferensaktierna. (Se även avsnittet Transaktioner med närstående, sid 2 samt not, sid 9.)		
7) I HQ:s planerade nyemission har Öresund åtagit sig att garantera upp till cirka 582 Mkr, varav cirka 257 Mkr avser pro rata-andelen (varav 200 Mkr avseende preferensaktier i HQ Bank AB (enligt ovan) är ämnade som ett förskott på HQ:s planerade nyemission). (Se även avsnittet Transaktioner med närstående, sid 2 samt not, sid 9.)		

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – juni 2010	Jan – juni 2009
Eget kapital vid årets början	7 110,9	4 280,3
Lämnad utdelning	-343,3	-467,6
Indragning av aktier ¹⁾	-	-89,4
Periodens resultat ²⁾	292,1	1 671,3
Eget kapital vid periodens slut	7 059,7	5 394,6

1) I april 2009 genomfördes en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 1.236.891 syntetiskt återköpta aktier, i enlighet med beslut vid årsstämman. Inlösenkursen var 72,25 kronor per aktie. Samtidigt genomfördes en fondemission för att återställa aktiekapitalet.

2) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras.

Kassaflödesanalyser, koncernen

Mkr	Jan – juni 2010	Jan – juni 2009
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	297,7	1 642,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-64,3	-1 486,1
Betalda och erhållna räntor, netto	-0,0	2,2
Betald och erhållen skatt, netto	-3,8	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	229,5	158,6
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	66,1	101,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	295,6	259,6
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-848,1	-1 769,9
Förvärv av andelar i dotterföretag	-768,7	-
Förvärv av långfristiga fordringar	-183,5	-
Försäljning av aktier och andelar	1 888,7	1 266,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,0
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	88,3	-503,9
Finansieringsverksamheten		
Utbetald inlösenlikvid till aktieägare	-	-632,2
Utbetald utdelning till aktieägare	-343,3	-467,6
Indragning av aktier	-	-89,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-343,3	-1 189,2
Periodens kassaflöde	40,6	-1 433,5
Likvida medel vid årets början	427,9	1 609,4
Likvida medel vid periodens slut	468,6	175,9
	40,6	-1 433,5

Nyckeltal

	2010-06-30	2009-12-31
Antal registrerade aktier	57 215 317	57 215 317
Genomsnittligt antal utestående aktier	57 215 317	57 775 225
Antal syntetiskt återköpta aktier	73 499	-
Substansvärde, Mkr	7 060	7 111
Soliditet, %	96	98
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), Mkr	343	468
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 294	7 209
Förändring av substansvärdet per aktie justerat för lämnad utdelning, %	4,1	80,6
SIX Portfolio Return Index, %	7,4	53,3
SIX Return Index, %	7,4	52,5
OMX Stockholm_PI, %	4,5	46,7
Antal anställda ¹⁾	8	8
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	5,11	58,63
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00
Börskurs (senaste betalkurs)	110,00	126,00
Substansvärde	123,39	124,28

1) Inkluderar ej anställda i dotterföretagen GLOBAL Batterier AB och HQ Fonder Sverige AB.

Not: Företagsförvärv (HQ Fonder Sverige AB)

UPPLYSNINGAR

Det förvärvade företaget

Samtliga aktier i HQ Fonder Sverige AB ("HQ Fonder") förvärvades den 8 juni 2010. Köpeskillingen uppgick till 850 Mkr och köpet finansierades med likvida medel. Öresund är fortsatt obelånat efter affären. Vidare har Öresund utfärdat en option till HQ AB (publ) ("HQ"), som löper till och med den 30 mars 2011, att återköpa HQ Fonder på liknande villkor, jämte avkastning.

Bakgrunden till transaktionen är att HQ:s beslut att genomföra en forcerad avveckling av Tradingportföljen medförde ett behov av att omedelbart stärka kapitalbasen.

HQ Fonder är ett ledande svenskt oberoende fondbolag med verksamhet som utgörs av förvaltning och försäljning av fondandelar i Sverige. Vidare sker försäljning även via externa distributörer i Sverige och utomlands. Bolaget har en stabil förvaltningsorganisation med lång erfarenhet och goda förvaltningsresultat. Fondförvaltningen är i huvudsak inriktad på svenska aktier och aktier på tillväxtmarknaderna.

Förvalt kapital den 31 mars 2010 uppgick till 29,9 miljarder kronor fördelat på cirka 23.000 direktregistrerade kunder. HQ Fonder förvaltar totalt 25 olika värdepappersfonder, varav 19 i HQ Fonder, av dessa är fyra så kallade börshandlade fonder. De övriga sex administreras via SEB Fund Services S.A. i Luxemburg. Antalet medarbetare uppgick till 28 personer.

Transaktionskostnaderna bedöms uppgå till 2 Mkr och redovisas i moderföretaget som anskaffningsvärde på aktier i dotterföretag och i koncernen bland administrationskostnaderna. Det förekommer ej några eventalförpliktelser i HQ Fonder.

Immateriella anläggningstillgångar

Arbetet med förvärvsanalysen pågår. I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella anläggningstillgångar som uppfyller kraven enligt IFRS 3 identifierats i form av kundrelationer, distributionsavtal och varumärke. Dessa immateriella anläggningstillgångar, tillsammans med goodwill och uppskjuten skatt, kommer för Öresundskoncernen att uppgå till netto omkring 692 Mkr.

Resultat i HQ Fonder

Intäkterna för perioden 8 – 30 juni 2010 uppgick till 31 Mkr och resultatet efter skatt för motsvarande period uppgick till 6 Mkr. Motsvarande uppgifter för det första halvåret var 246 Mkr respektive 43 Mkr. Det förvaltade kapitalet uppgick den 30 juni 2010 till 29,2 miljarder kronor.

Preliminär förvärvsanalys

Mkr	2010-06-07
Likvida medel	213
Övriga tillgångar	21
Skulder	-77
Immateriella anläggningstillgångar (kundrelationer, distributionsavtal, varumärke samt uppskjuten skatteskuld)	407
Netto identifierade tillgångar	565
Goodwill	285
Köpeskillning	850
Erlagd kontant köpeskillning	-850
Förvärvad kassa	213
Netto kassaflöde	-637

Not: Exponering mot HQ den 30 juni 2010

Mkr	2010-06-30	
Aktier i HQ AB (publ)	398	
Uttälda köpoptioner till personal i HQ (avseende incitamentsprogram)	-0	
Evigt förlagslån, HQ Bank AB	151	
Preferensaktier i HQ Bank AB ¹⁾	200	
Emissionsgaranti:		
Pro rata-andel, utöver förskott ¹⁾	57	
Överskjutande teckning ²⁾	325	
Summa exponering	1 131	(Motsvarande 16 procent av substansvärdet.)

1) De 200 Mkr avseende preferensaktier i HQ Bank AB är ämnade som ett förskott på HQ:s planerade nyemission.

2) Den överskjutande teckningen om upp till cirka 325 Mkr kommer endast att leda till förvärv av aktier om de utbudna aktierna i HQ:s nyemission inte tecknas fullt ut.

Not: Pressmeddelanden i samband med "HQ-transaktioner"

20100630 15:30	Ny styrelse i HQ Fonder	20100608 08:25	Öresund förvärv HQ Fonder och garanterar en nyemission i HQ
20100629 08:20	Öresund ger HQ förskott på nyemission och omvandlar förlagslån	20100531 08:05	Stefan Charette t.f. vd för Öresund
20100624 10:35	Öresund senarelägger halvårsrapporten	20100528 08:50	Öresund: Flaggnings HQ, 100528
20100614 12:07	Öresund har erhållit FIs tillstånd att förvärva HQ Fonder	20100526 08:25	Öresund garant i HQ:s nyemission

Not: Företagsförvärv (GLOBAL Batterier AB)

UPPLYSNINGAR

Det förvärvade företaget

Samtliga aktier i GLOBAL Batterier AB ("GLOBAL"), med dotterföretaget Truckbatterier i Sverige AB, förvärvades den 7 januari 2010, via IABÖ Global Holding AB, ett helägt dotterföretag till Investment AB Öresund. GLOBAL är en av Nordens ledande distributörer av start-, MC-, traktionära och stationära batterier. Med ett brett sortiment har GLOBAL levererat batterier i 30 år. Köpeskillingen uppgick till 146 Mkr och köpet finansierades med likvida medel. Transaktionskostnaderna uppgick till 1 Mkr och redovisas i moderföretaget som anskaffningsvärde på aktier i dotterföretag och i koncernen bland administrationskostnaderna.

Immateriella anläggningstillgångar

De identifierade, men icke från goodwill särredovisade, immateriella anläggningstillgångarna som har iakttagits är primärt företagets varumärke och kundregister. Motiveringen till att dessa icke har särredovisats är att de inte anses helt separerbara och därmed inte möjliga att särredovisas. Goodwillposten i Öresundskoncernen bedöms uppgå till omkring 102 Mkr.

Resultat i GLOBAL

Intäkterna för såväl perioden 7 januari – 30 juni 2010 som 1 januari – 30 juni 2010 uppgick till 95 Mkr och resultatet efter skatt för motsvarande perioder uppgick till 13 Mkr.

Preliminär förvärvsanalys

Mkr	2010-01-06
Likvida medel	24
Övriga tillgångar	50
Skulder	-30
Netto identifierade tillgångar	44
Goodwill	102
Köpeskillning	146
Erlagd kontant köpeskillning	-146
Förvärvad kassa	24
Netto kassaflöde	-122

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan – juni 2010	Jan – juni 2009 ¹⁾
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	209,1	152,5
Övriga intäkter	16,3	18,2
Värdeförändring värdepapper ¹⁾	64,7	1 469,7
Resultat förvaltningsverksamheten	290,1	1 640,5
Administrationskostnader	-12,6	-12,6
Rörelseresultat	277,5	1 627,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	6,4	28,6
Resultat efter finansiella poster	283,9	1 656,5
Periodens resultat	283,9	1 656,5

1) Jämförelsetalen för 2009 har omräknats, vilket har ökat resultatet (värdeförändring värdepapper) med 282 Mkr, till följd av möjlighet att redovisa andelar i intresseföretag till verkligt värde från och med 2010.

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2010-06-30	2009-12-31 ¹⁾
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,5	1,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	871,6	10,0
Aktier och andelar ^{1, 2)}	5 706,5	6 697,2
Långfristiga fordringar	263,9	81,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	136,3	11,8
Övriga omsättningstillgångar	2,1	6,2
Kassa och bank	176,7	408,7
SUMMA TILLGÅNGAR	7 158,6	7 216,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{1, 3)}	7 035,9	7 095,3
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	122,7	121,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 158,6	7 216,7

1) Jämförelsetalen för 2009 har omräknats, vilket har ökat aktier och andelar samt eget kapital med 742 Mkr, till följd av möjlighet att redovisa andelar i intresseföretag till verkligt värde från och med 2010.

2) Anskaffningsvärde, Mkr 3 205 4 178
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr 5 707 6 697

3) Antal registrerade aktier 57 215 317 57 215 317

4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:

Anskaffningsvärde, Mkr 50 85
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr 102 109