



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2010

- Substansvärdet ökade med 8,8 procent till 129 kronor per aktie
- Resultatet per aktie uppgick till 10,97 (5,86) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 8,8 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2010 till 129 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 8,8 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan ingången av 2010 (124 kronor den 31 december 2009). Detta var 0,3 procentenheter sämre än SIX Return Index, som steg med 9,1 procent under årets första kvartal.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Bilja, Avanza Bank, HQ Bank, Fabege, Haldex och Klövern. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt.

Börskursen (senaste betalkurs) den 31 mars 2010 var 141 kronor (126 kronor den 31 december 2009), vilket innebar en totalavkastning om 17 (37) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2010

Aktie	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
Avanza Bank	5 969 854	186,50	1 113	19	15,1
HQ Bank	6 929 406	132,00	915	16	12,4
Fabege	12 780 402	48,80	624	11	8,4
Bilja	6 638 948	86,00	571	10	7,7
SkiStar	4 049 447	136,50	553	10	7,5
Nobia	12 333 523	38,50	475	8	6,4
Klövern	15 403 793	26,20	404	7	5,5
Haldex	4 911 349	58,75	289	5	3,9
Intrum Justitia	2 651 379	90,75	241	4	3,3
ABB	1 200 000	157,60	189	3	2,6
Övriga värdepapper ²			1 922	34	26,0
Övriga tillgångar och skulder, netto ³			101	2	1,4
Totalt			7 395	129	100,0

KONCERNENS VÄRDEPAPPERTSFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁴ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 31 mars 2010 till 7.294 Mkr jämfört med 6.690 Mkr vid årets början.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets första kvartal förvärvade koncernen noterade värdepapper för 339 Mkr. Värdepappersförsäljningarna⁵ uppgick till 450 Mkr under motsvarande period. Några större⁶ enskilda nettoförvärv av värdepapper skedde inte under årets första kvartal i koncernen. Koncernens större enskilda nettoförsäljning av värdepapper under motsvarande period var Ericsson 144 Mkr.

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 406 Mkr.

³ Varav likvida medel uppgick till 113 Mkr.

⁴ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁵ Inklusive erhållna optionspremier.

⁶ Överstigande 80 Mkr.

På vissa av innehaven har köpoptioner ställts ut. Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 31 mars 2010, uppgick till -9 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 166 Mkr att säljas och likvida medel öka med motsvarande belopp, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle i stället ge en ökning av likvida medel med 220 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

I januari 2010 förvärvades samtliga aktier i Global Batterier AB, en distributör av batterier främst på den svenska marknaden. I februari 2010 förvärvades 1.016.916 aktier i Note AB (publ), motsvarande 10,6 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden, 1 januari – 31 mars 2010, uppgick till 628 (344) Mkr, vilket motsvarar 10,97 (5,86) kronor per aktie. Den största resultatposten uppstod inom förvaltningsverksamheten och var värdeförändring värdepapper, 570 (299) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 624 (340) Mkr, vilket motsvarar 10,91 (5,80) kronor per aktie. Jämförelsesiffrorna för 2009 har omräknats till följd av att andelar i intresseföretag från och med 2010 redovisas till verkligt värde. Delårsperiodens resultatpåverkan uppgick till 82 Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen i dotterföretagets värdepappersrörelse till 37 (65) Mkr och delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till 0 (4) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2010 till 113 Mkr jämfört med 428 Mkr vid det senaste årsskiftet. Soliditeten uppgick den 31 mars 2010 till 98 procent (98 procent den 31 december 2009). De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 424 (721) Mkr under delårsperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2009 års årsredovisning på sidorna 14, 17 och 36. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 37 (not 24) i 2009 års årsredovisning. Inga väsentliga förändringar eller transaktioner har skett därefter.

ÖVRIGT

Beslut från årsstämman den 23 mars 2010

Utdelningen fastställdes, enligt styrelsens förslag, till 6,00 kronor per aktie, med avstämningsdag den 26 mars 2010. Utbetalning av utdelningen skedde via Euroclear den 31 mars 2010.

I enlighet med valberedningens förslag omvaldes samtliga styrelseledamöter; Pontus Bonnier, Monica Caneman, Stefan Dahlbo, Matts Ekman, Per-Olof Eriksson, Sven Hagströmer, Märtha Josefsson, Mikael Nachemson och Mats Qviberg. Till styrelsens ordförande omvaldes Sven Hagströmer och till vice ordförande Mats Qviberg.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelseledamöterna skall erhålla ett arvode om totalt 2.360.000 kronor och att arvode till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av företaget, skall fördelas med 660.000 kronor till ordförande, 1.010.000 kronor till vice ordförande och 115.000 kronor vardera till övriga ledamöter.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att genomföra syntetiska återköp av högst 5.700.000 egna aktier, dock motsvarande totalt högst 1 miljard kronor.

HÄNDELSE 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 förvärvet av Global Batterier 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 onoterade innehav, utifrån verkligt värde. Arbetet med förvärvsanalysen pågår och medför en goodwillpost som dock inte är av väsentlig betydelse för Öresundskoncernen.

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.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2010-03-31	2009-12-31
Acne Studios Holding AB	20,7	20,7
Avanza Bank Holding AB (publ)	21,6	21,9
Bilia AB (publ)	25,8	28,8
HQ AB (publ)	24,8	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 – juni 2010	9 juli 2010
Delårsrapport, januari – september 2010	11 oktober 2010

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.

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

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

Stockholm den 15 april 2010

Stefan Dahlbo
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Stefan Dahlbo, telefon 08 – 402 33 00.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisorer.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Investment AB Öresund (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 april 2010 klockan 08.30.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Jan - mars 2010	Jan - mars 2009
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	53,8	15,0
Övriga intäkter	3,3	1,0
Värdeförändring värdepapper	570,1	298,6
Varuförsäljning	53,4	-
Varu- och försäljningskostnader	-44,3	-
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>636,3</i>	<i>314,6</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>		
Nettoresultat värdepappersrörelsen	1,1	4,8
	637,3	319,4
Administrationskostnader	-7,8	-7,5
Rörelseresultat	629,6	311,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	0,6	31,9
Finansiella kostnader	-0,0	-0,0
<i>Finansnetto</i>	<i>0,6</i>	<i>31,9</i>
Resultat före skatt	630,2	343,8
Skatt	-2,5	-
Periodens resultat¹⁾	627,7	343,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	10,97	5,86
Genomsnittligt antal utestående aktier	57 215 317	58 642 743

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

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2010-03-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	102,0	-
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	2,7	1,6
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar ^{1, 2)}	7 154,9	6 697,2
Långfristiga fordringar ¹⁾	79,0	81,2
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	20,4	19,9
Varulager	15,9	-
Övriga omsättningstillgångar	70,1	6,7
Likvida medel	112,5	427,9
SUMMA TILLGÅNGAR	7 557,5	7 234,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	7 395,3	7 110,9
Långfristiga skulder	3,5	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	158,7	123,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 557,5	7 234,5
POSTER INOM LINJEN		
Generell pantförskrivning av likvida medel och aktier	6 911	6 526
Varav utnyttjat som säkerhet för aktielån	50	64
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	4 099	4 178
Marknadsvärde, Mkr	7 155	6 697
3) Antal registrerade aktier	57 215 317	57 215 317
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	58	85
Marknadsvärde, Mkr	106	109

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – mars 2010	Jan – mars 2009
Eget kapital vid årets början	7 110,9	4 280,3
Lämnad utdelning	-343,3	-
Periodens resultat ¹⁾	627,7	343,8
Eget kapital vid periodens slut	7 395,3	4 624,1

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

Kassaflödesanalyser, koncernen

Mkr	Jan – mars 2010	Jan – mars 2009
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	629,6	311,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-566,7	-316,1
Betalda och erhållna räntor, netto	0,1	-0,8
Betald och erhållen skatt, netto	-0,8	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	62,1	-5,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-15,1	28,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,0	22,9
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-302,0	-720,9
Förvärv av andelar i dotterföretag	-122,5	-
Försäljning av aktier och andelar	405,3	456,1
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-19,2	-264,8
Finansieringsverksamheten		
Utbetald inlösenlikvid till aktieägare	-	-632,2
Utbetald utdelning till aktieägare	-343,3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-343,3	-632,2
Periodens kassaflöde	-315,4	-874,1
Likvida medel vid årets början	427,9	1 609,4
Likvida medel vid periodens slut	112,5	735,3
	-315,4	-874,1

Nyckeltal

	2010-03-31	2009-12-31
Antal registrerade aktier	57 215 317	57 215 317
Genomsnittligt antal utestående aktier	57 215 317	57 775 225
Substansvärde, Mkr	7 395	7 111
Soliditet, %	98	98
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), Mkr	343	468
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	8 067	7 209
Förändring av substansvärdet per aktie justerat för lämnad utdelning, %	8,8	80,6
SIX Portfolio Return Index, %	9,0	53,3
SIX Return Index, %	9,1	52,5
OMX Stockholm_PI, %	8,3	46,7
Antal anställda ¹⁾	8	8
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	10,97	58,63
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00
Börskurs (senaste betalkurs)	141,00	126,00
Substansvärde	129,25	124,28

1) Inkluderar ej anställda i dotterföretaget Global Batterier AB.

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan – mars 2010	Jan – mars 2009 ¹⁾
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	53,8	15,0
Övriga intäkter	3,3	1,0
Värdeförändring värdepapper ¹⁾	570,1	298,6
Resultat förvaltningsverksamheten	627,2	314,6
Administrationskostnader	-6,8	-6,7
Rörelseresultat	620,4	308,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	4,0	32,1
Resultat efter finansiella poster	624,4	340,1
Periodens resultat	624,4	340,1

1) Jämförelsetalen för 2009 har omräknats, vilket har ökat resultatet (värdeförändring värdepapper) med 82 Mkr, till följd av möjlighet att redovisa andelar i intresseföretag till verkligt värde från och med 2010.

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2010-03-31	2009-12-31 ¹⁾
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,6	1,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	20,0	10,0
Aktier och andelar ^{1, 2)}	7 154,9	6 697,2
Långfristiga fordringar	79,0	81,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	151,0	11,8
Övriga omsättningstillgångar	39,4	6,2
Kassa och bank	52,0	408,7
SUMMA TILLGÅNGAR	7 497,9	7 216,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{1, 3)}	7 376,4	7 095,3
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	121,5	121,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 497,9	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
Marknadsvärde, Mkr

4 099	4 178
7 155	6 697

3) Antal registrerade aktier

57 215 317	57 215 317
------------	------------

4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:

Anskaffningsvärde, Mkr	58	85
Marknadsvärde, Mkr	106	109