



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012

- Substansvärdet ökade med 1,5 procent till 105 kronor per aktie
- Index¹ steg med 7,0 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 5,71 (-6,97) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 1,5 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2012 till 105 kronor per aktie², vilket är en ökning med 1,5 procent, justerat för inlösen och lämnad utdelning, sedan utgången av 2011 (109 kronor per aktie³ den 31 december 2011). Detta är 5,5 procentenheter sämre än SIX Return Index, som steg med 7,0 procent under det första halvåret. Under årets andra kvartal minskade substansvärdet med 7,8 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 3,9 procent.

Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt positivt eller negativt under delårsperioden.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 juni 2012 var 90,25 kronor (93,75 kronor den 31 december 2011), vilket innebar en totalavkastning om 2 (-6) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2012

Värdepapper	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilia	4 600 288	92,50	426	18	17,1
Fabege	7 866 292	54,00	425	18	17,0
SkiStar	3 049 447	69,75	213	9	8,5
Creades	786 830	114,00	90	4	3,6
Ericsson B	1 150 000	63,00	72	3	2,9
ABB	600 000	112,70	68	3	2,7
SCA B	500 000	103,40	52	2	2,1
Övriga noterade värdepapper			404	17	16,2
<i>Summa noterade värdepapper</i>			<i>1 748</i>	<i>73</i>	<i>70,1</i>
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ^{4, 5}			286	12	11,4
Klarna ⁵			163	7	6,5
Acne			82	3	3,3
Övriga onoterade värdepapper			28	1	1,1
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			<i>559</i>	<i>23</i>	<i>22,4</i>
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁶			188	8	7,5
Totalt			2 495	105	100,0

¹ Avser SIX Return Index.

² Substansvärdet per aktie är beräknat på 23.818.513 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Öresund. Vid antagande om att de syntetiskt återköpta egna aktierna (533.556 aktier) vore inlösta skulle substansvärdet öka med 0,3 kronor per aktie.

³ Substansvärdet per aktie är beräknat på 21.848.993 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i Öresund vid antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier, i enlighet med bolagsstämmbeslut.

⁴ Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

⁵ Avser värdet av andel av innehavet i gemensamt (Öresund och Creades) ägt holdingbolag.

⁶ Varav likvida medel uppgick till 204 Mkr.

KONCERNENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁷ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 juni 2012 till 2.307 Mkr jämfört med 5.097 Mkr vid årets början. Minskningen om 2.790 Mkr förklaras med 3.212 Mkr av tillförandet av värdepapper till Creades i samband med uppdelningen av Öresund. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 886 (604) Mkr samt avyttrats⁸ för 667 (691) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets andra kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 359 Mkr och värdepappersförsäljningarna uppgick till 190 Mkr. Koncernens större⁹ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets andra kvartal var SCA 52 Mkr. Några större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper skedde inte under årets andra kvartal.

Anralk Holding AB ("Anralk"), som ägs till cirka 41 procent av Öresund, avyttrade i maj 20 procent av innehavet av aktier i Klarna Holding AB ("Klarna") till Niklas Zennströms Atomico. Försäljningslikviden uppgick till drygt 100 Mkr och priset vid transaktionen innebar en värdeökning om 23 procent jämfört med tidigare värdering. Anralks kvarvarande ägande efter affären i Klarna motsvarar drygt 6 procent efter full utspädning, värderat till 399 Mkr. Därmed uppgår värdet för Öresunds kvarvarande indirekta innehav i Klarna till 163 Mkr.

Under delårsperioden har säljoptioner ställts ut. Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 juni 2012, uppgick till -11 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 40 Mkr att köpas och likvida medel minska med motsvarande belopp, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle i stället ge en minskning av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 132 Mkr.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 juni 2012

	Mkr
ABB	76
Ericsson B	75

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 juni 2012

	Mkr
Creades	156
SkiStar	54

Publicerade flaggningsmeddelanden under det andra kvartalet 2012

Den 25 april 2012 lämnade Öresund 2.381.852 aktier i Faberge AB (publ) för utdelning till Öresunds aktieägare. Därefter uppgick innehavet till 7.866.292 aktier motsvarande 4,8 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2012, uppgick till 152 (-362) Mkr, vilket motsvarar 5,71 (-6,97) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 88 (-596) Mkr respektive 104 (235) Mkr.

Koncernens resultat för den aktuella rapportperioden, 1 april – 30 juni 2012, uppgick till -237 (-469) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -285 (-651) Mkr och erhållna utdelningar 58 (187) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Modorföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 154 (-351) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till 69 (-) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till -2 (0) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2012 till 204 Mkr jämfört med 756 Mkr vid det senaste årsskiftet. I samband med uppdelningen av Öresund tillfördes Creades 348 Mkr i likvida medel.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2012 till 95 procent (97 procent¹⁰, den 31 december 2011, med hänsyn tagen till såväl genomförd inlösen som indragning av syntetiskt återköpta egna aktier enligt bolagsstämmbeslut).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 737 (604) Mkr under delårsperioden.

⁷ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁸ Inklusive erhållna optionspremier om 12 Mkr.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

¹⁰ Till följd av det över årsskiftet pågående inlösenerbjudandet uppgick soliditeten beräknad på redovisade värden till 39 procent.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 27) i 2011 års årsredovisning. För upplysningar om transaktioner under årets första kvartal hänvisas dels till sidan 41 (not 29) i 2011 års årsredovisning, dels till not om uppdelningen på sidan 12 i delårsrapporten. Inga övriga väsentliga förändringar eller transaktioner har skett därefter.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2011 års årsredovisning på sidorna 17, 39 och 40. Andelen onoterade innehav har minskat till omkring 22 procent av substansvärdet.

Uppdatering avseende krav mot Öresund från HQ AB (pressmeddelande den 27 juni 2012)

I Öresunds årsredovisning 2011 lämnas följande upplysningar om krav mot Öresund från HQ AB:

HQ AB har lämnat in en stämningsansökan avseende återbäring av erhållen utdelning från HQ AB avseende räkenskapsåren 2008 och 2009. De mottagna utdelningarna uppgick till 40,6 Mkr respektive 41,6 Mkr. Öresund har ingivit svaromål vari HQ AB:s krav bestrids i sin helhet. HQ AB har dessutom inlett rättsligt förfarande mot Öresund med krav på återbäring av utdelning även avseende räkenskapsåret 2007 om 60,2 Mkr. HQ AB har dock, såvitt avser Öresund, ännu inte redovisat grunderna för kravet. Vidare har HQ AB i ett brev framställt ytterligare krav på återbäring av påstådd värdeöverföring, nu hänförligt till de preferensaktier som Öresund tecknade i HQ Bank den 28 juni 2010, om indikativt cirka 71 Mkr. Båda dessa krav bestrids också av Öresund.

HQ AB har nu inkommit med ett yttrande över Öresunds svaromål samt en stämningsansökan avseende återbäring av erhållen utdelning från HQ AB avseende räkenskapsåret 2007 uppgående till ovannämnda 60,2 Mkr.

I sitt yttrande och i stämningsansökan gör HQ AB vidare gällande att Öresund även är ansvarigt för att täcka bristande återbäring från övriga utdelningsmottagare avseende räkenskapsåren 2007-2009. Anspråket i den delen uppgår primärt till 192,6 Mkr avseende räkenskapsåret 2007 och 227,7 Mkr för räkenskapsåren 2008 och 2009 (eller i motsvarande mån högre belopp om tingsrätten skulle finna att någon av de personer mot vilka HQ AB också framställt återbäringskrav inte är skyldig att återbetala mottagen vinstutdelning).

Öresund bestrider alltså de tidigare framställda kraven och kommer även att bestrida samtliga nya krav i sin helhet. Ingen reservering har skett för ovan beskrivna krav från HQ AB.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets andra kvartal har syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med beslut vid årsstämman den 24 april 2012. Den 30 juni 2012 hade 533.556 aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,2 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 99 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 24 april 2012

Bland annat följande beslut fattades vid årsstämman:

Utdelningen fastställdes, i enlighet med styrelsens förslag, till en (1) aktie i Fabege AB för varje tiotal (10) aktier i Öresund. Utbetalning av utdelningen, i form av aktier i Fabege, skedde via Euroclear Sweden AB den 2 maj 2012.

Årsstämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011. Samtliga styrelseledamöter omvaldes, enligt valberedningens förslag, och Öresunds styrelse består därmed av Magnus Dybeck, Per-Olof Eriksson, Laila Freivalds, Fredrik Grevelius, Johan Qviberg, Mats Qviberg och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande omvaldes Per-Olof Eriksson, allt enligt valberedningens förslag.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade årsstämman om att bemyndiga styrelsen att genomföra syntetiska återköp av högst 2.300.000 egna aktier, dock motsvarande totalt högst 350 miljoner kronor.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (verkställande direktören).

Skatteverkets allmänna råd avseende utdelning av aktier i Fabege

Skatteverket har lämnat sitt allmänna råd om utdelningsvärde och anskaffningsutgift för aktier med anledning av Öresunds utdelning år 2012 av aktier i Fabege AB. För varje tiotal aktier i Öresund får utdelning anses ha erhållits med 55,10 kronor. Varje aktie i Fabege AB bör anses anskaffad för 55,10 kronor.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport 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.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas utifrån köpkurs, där sådan finns noterad. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission på "armlängds avstånd", kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal (till exempel EBITA) eller diskonterade kassaflödesmodeller. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk.

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 tidigare dotterföretaget GLOBAL Batterier AB konsoliderades enligt IAS 27 och redovisades således ej till verkligt värde. Bolaget utvärderades, liksom övriga onoterade innehav, utifrån verkligt värde.

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 Investment AB Öresund (publ) och dotterföretagen Ven Capital AB och Eigenrac Holding AB. De tidigare dotterföretagen GLOBAL Batterier AB, ägt av IABÖ Global Holding AB, Creades AB, Carhold Holding AB och Anralk Holding AB upphörde att vara dotterföretag under årets första kvartal till följd av uppdelningen av Öresund.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2012-06-30	2011-12-31
Acne Studios Holding AB	n.a. ¹¹	20,7
Anralk Holding AB	40,9	n.a.
Avanza Bank Holding AB (publ)	–	20,9
Bilia AB (publ)	n.a. ¹¹	24,8
Carhold Holding AB	40,9	n.a.
Usports AB	–	38,0

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.

De vid årsskiftet helägda dotterföretagen Anralk Holding AB och Carhold Holding AB ägs sedan uppdelningen av Öresund till 40,94 procent och redovisas som intresseföretag.

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 början¹² 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 2012	9 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	25 januari 2013
Årsstämma	20 mars 2013 i Stockholm

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

¹¹ Ägarandelarna i Acne respektive Bilia uppgick till 8,5 respektive 18,3 procent.

¹² Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli 2012 redovisas den 13 augusti 2012. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.cisionwire.se/investment-ab-oresund

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 10 juli 2012

Mats Qviberg
Ordförande

Per-Olof Eriksson
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Laila Freivalds
Ledamot

Johan Qviberg
Ledamot

Marcus Storch
Ledamot

Fredrik Grevelius
Verkställande direktör och ledamot

Frågor besvaras av Fredrik Grevelius, 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 Investment AB Öresund (publ) per 30 juni 2012 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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 International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 10 juli 2012

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 10 juli 2012 klockan 08.30.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	April - juni 2012	April - juni 2011	Jan - juni 2012	Jan - juni 2011
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	57,7	187,2	103,7	234,6
Övriga intäkter	–	8,2	1,4	15,9
Värdeförändring värdepapper	-285,2	-651,1	87,7	-596,1
Varuförsäljning	–	36,0	–	76,0
Varu- och försäljningskostnader	–	-33,5	–	-68,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-227,5</i>	<i>-453,3</i>	<i>192,8</i>	<i>-337,8</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-2,5	–	-1,7	–
	-230,0	-453,3	191,2	-337,8
Administrationskostnader	-3,7	-8,4	-12,0	-15,9
Rörelseresultat	-233,7	-461,7	179,2	-353,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0,8	1,7	8,7	3,4
Finansiella kostnader	-4,4	-9,0	-36,0	-11,0
<i>Finansnetto</i>	<i>-3,6</i>	<i>-7,3</i>	<i>-27,3</i>	<i>-7,6</i>
Resultat före skatt	-237,3	-469,0	151,9	-361,4
Skatt	–	0,2	–	-0,2
Periodens resultat¹⁾	-237,3	-468,7	151,9	-361,6
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-9,96	-9,17	5,71	-6,97
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 818 513	51 132 111	26 615 393	51 852 932

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

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2012-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	–	98,2
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	1,0	2,6
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar ^{1, 2)}	2 325,5	4 540,6
Långfristiga fordringar ¹⁾	–	412,3
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	78,6	–
Varulager	–	42,4
Övriga omsättningstillgångar	5,8	238,7
Likvida medel	204,3	756,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 615,3	6 091,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	2 494,6	2 383,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{4, 5)}	120,7	3 707,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 615,3	6 091,1
POSTER INOM LINJEN		
Generell pantförskrivning av likvida medel och aktier	–	3 374
Varav utnyttjat som säkerhet för aktielån	–	–
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	1 939	2 423
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2 326	4 541
3) 2012-06-30: Antal registrerade aktier		
2011-12-31: Antal utestående aktier, vid antagande om full anslutning i inlösen- erbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier enligt beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011	23 818 513	21 848 993
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	102	10
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	97	2
5) Varav skuld till aktieägare	–	3 438

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - juni 2012	Jan - juni 2011
Eget kapital vid årets början	2 383,5	6 883,1
Lämnad kontantutdelning	–	-232,1
Lämnad utdelning, aktier i Fabege AB ¹⁾	-128,4	–
Lämnad utdelning, aktier i HQ AB ²⁾	–	-32,9
Genomförd inlösen ³⁾	87,6	–
Indragning av aktier samt fondemission ⁴⁾	–	-104,8
Periodens resultat ⁵⁾	151,9	-361,6
Eget kapital vid periodens slut^{6,7)}	2 494,6	6 151,7

1) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en aktie i Fabege AB i utdelning.

2) För varje sjutal aktier i Öresund lämnades en aktie i HQ AB i utdelning.

3) Beloppet avser justeringsposter hänförliga till den verkliga anslutningsgraden, förändring av tillskottets värde samt koncerneffekt vid tillskott av aktier i dotterföretag till Creades.

4) I maj 2011 genomfördes en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 970.236 syntetiskt återköpta aktier, i enlighet med beslut vid en extra bolagsstämma den 29 april 2011. Återbetalningsbeloppet var 108,00 kronor per aktie och kontant utbetalning skedde till Svenska Handelsbanken. Samtidigt genomfördes en fondemission för att återställa aktiekapitalet.

5) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

6) Inget minoritetsintresse föreligger.

7) 2012: I enlighet med beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011 registrerade och genomförde Bolagsverket i februari 2012 en minskning av aktiekapitalet;
 - till följd av inlösenerbjudandet och en samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier för att återställa aktiekapitalet;
 - genom indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier. Återbetalningsbeloppet var 82,00 kronor per aktie och kontant utbetalning skedde till Svenska Handelsbanken. Samtidigt genomfördes en fondemission utan utgivande av nya aktier för att återställa aktiekapitalet.
 Därefter uppgår aktiekapitalet till 344.241.397,14 kronor och antalet aktier och röster i bolaget har därigenom minskat från 50.609.676 till 23.818.513.

Kassaflödesanalyser, koncernen

Mkr	Jan - juni 2012	Jan - juni 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	179,2	-353,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-88,8	589,7
Betalda och erhållna räntor, netto	1,2	0,1
Betald och erhållen skatt, netto	-0,1	-5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	91,5	230,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-111,1	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19,6	238,1
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-736,6	-604,3
Försäljning av aktier och andelar	640,9	645,4
Försäljning av långfristiga fordringar	30,0	–
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	0,1
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-65,7	41,2
Finansieringsverksamheten		
Utbetald inlösenlikvid till aktieägare	–	-760,8
Indragning av aktier	-118,9	-104,8
Upptaget lån	–	250,0
Utbetald inlösenlikvid till Creades vid uppdelningen av Öresund	-347,9	–
Utbetald kontantutdelning till aktieägare	–	-232,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-466,8	-847,7
Periodens kassaflöde	-552,0	-568,3
Likvida medel vid årets början	756,3	1 008,6
Likvida medel vid periodens slut	204,3	440,3
	-552,0	-568,3

Nyckeltal

	2012-06-30	2011-12-31 ¹⁾	2011-06-30
Antal registrerade aktier	23 818 513	50 609 676	50 609 676
Genomsnittligt antal utestående aktier	26 615 393	51 226 195	51 852 932
Antal utestående aktier efter inlösen ²⁾	n.a.	21 848 993	n.a.
Antal inlösenrätter	–	27 311 240	–
Antal syntetiskt återköpta aktier för indragning ³⁾	–	1 449 443	–
Antal syntetiskt återköpta aktier	533 556	212 336	1 170 485
Substansvärde, Mkr ⁴⁾	2 495	2 383	6 152
Soliditet, % ⁵⁾	95	97	95
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	–	232	232
Lämnad utdelning, HQ-aktier, Mkr ⁶⁾	–	33	33
Lämnad utdelning, Fabege-aktier, Mkr ⁷⁾	128	–	–
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr ⁸⁾	2 150	2 048	5 314
Förändring av substansvärdet, % ⁹⁾	1,5	-6,5	-4,8
SIX Portfolio Return Index, %	6,9	-13,6	-0,7
SIX Return Index, %	7,0	-13,5	-0,7
OMX Stockholm_PI, %	2,9	-16,7	-4,0
Antal anställda ¹⁰⁾	4	7	7
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	5,71	-11,17	-6,97
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ¹¹⁾		1 aktie i Fabege för varje totalt aktier i Öresund	
Börskurs (senaste betalkurs)	90,25	93,75	105,00
Substansvärde ⁴⁾	104,73	109,09	121,55

1) Observera att uppgifterna, där så är tillämpligt, med undantag för redovisat resultat per aktie, har justerats med hänsyn till det över årsskiftet (2011/2012) pågående inlösenerbjudandet samt att de 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktierna enligt bolagsstämmbeslut varit indragna.

2) 2011-12-31: Vid antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta aktier, enligt beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011.

3) 2011-12-31: Enligt beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011. Bolagsverket registrerade minskningsbeslutet i februari 2012.

4) 2011-12-31: Beräknat på 21.848.993 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i Öresund vid antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier, i enlighet med bolagsstämmbeslut.

5) 2011-12-31: Med hänsyn tagen till genomförd inlösen, vid antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier, i enlighet med bolagsstämmbeslut. Till följd av det över årsskiftet pågående inlösenerbjudandet uppgick soliditeten beräknad på redovisade värden till 39 procent.

6) Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 4,46 kronor för varje sjutal aktier i Öresund.

7) Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 55,10 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

8) 2011-12-31: Beräknat på 21.848.993 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i Öresund vid antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier, i enlighet med bolagsstämmbeslut. Baserat på det registrerade antalet aktier vid årsskiftet uppgick börsvärdet till 4.745 Mkr.

9) Substansvärdets förändring beräknas från och med halvårsrapporten 2011 med återinvesterad utdelning i stället för som tidigare med återlagd utdelning. Någon omräkning av tidigare års substansvärdeförändringar har ej skett.

10) 2011: Inkluderar ej anställda i dotterföretagen IABÖ Global Holding AB och GLOBAL Batterier AB, där antalet anställda uppgick till 28 den 31 december 2011 och 27 den 30 juni 2011.

11) 2011-12-31 enligt styrelsens förslag. Börskursen i Fabege den 31 december 2011 var 53,90 kronor per aktie. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 55,10 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan – juni 2012	Jan – juni 2011
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	103,7	234,6
Övriga intäkter	1,4	15,9
Värdeförändring värdepapper	87,7	-596,1
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>192,8</i>	<i>-345,5</i>
Administrationskostnader	-11,7	-13,4
Rörelseresultat	181,1	-359,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-27,4	8,1
Resultat efter finansiella poster	153,7	-350,9
Periodens resultat	153,7	-350,9

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2012-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	145,2	1 241,9
Aktier och andelar ¹⁾	2 325,5	4 540,6
Långfristiga fordringar	–	412,3
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	–	128,1
Övriga omsättningstillgångar	4,8	208,8
Kassa och bank	138,7	736,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 615,3	7 269,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	2 494,9	2 411,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{3, 4)}	120,3	4 858,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 615,3	7 269,8
1) Anskaffningsvärde, Mkr	1 939	2 423
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2 326	4 541
2) 2012-03-31: Antal registrerade aktier		
2011-12-31: Antal utestående aktier, vid antagande om full anslutning i inlösenerbjudandet samt indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier enligt beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011	23 818 513	21 848 993
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	102	10
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	97	2
4) Varav skuld till dotterföretaget Creades	–	3 438
Varav skuld till dotterföretagen Anralk Holding och Carhold Holding	–	1 186

Not: Uppdelning av Öresund genom frivillig inlösen

UPPDELNING AV ÖRESUND GENOM FRIVILLIG INLÖSEN

Vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011 beslutades att Investment AB Öresund (publ) ("Öresund") skall delas i två bolag, genom att tillgångar och skulder motsvarande 59,06 procent av Öresunds substansvärde förs över till det helägda dotterföretaget Creades AB (publ) ("Creades"), som skiftas ut till aktieägarna genom ett inlösenerbjudande, vilket löpte ut den 24 januari 2012.

Hög anslutning i Öresunds inlösenerbjudande

I det över årsskiftet pågående inlösenerbjudandet anmälde aktieägare i Öresund 25.341.720 aktier i Öresund för inlösen, motsvarande en anslutningsgrad om 92,8 procent. Aktieägare som valde att delta i erbjudandet tilldelades aktier i det nybildade bolaget Creades, som listades på First North den 22 februari 2012. Efter inlösenerbjudandets fullföljande, och efter avdrag för de syntetiskt återköpta aktierna i Öresund som har dragits in genom beslut vid bolagsstämman den 16 december 2011, uppgår det totala antalet utestående aktier och röster i Öresund till 23.818.513. Öresund kvarstod som ägare till 1.969.520 aktier i Creades, vilket motsvarade 7,2 procent av aktierna i Creades.

Uppdelning av Öresund per den 19 januari 2012¹³

Creades tillfördes under januari 2012, i enlighet med beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011, 59,06 procent av tillgångarna i Öresund motsvarande ett substansvärde om 3.643 Mkr eller 133 kronor per aktie. Öresund kvarstår med resterande 40,94 procent av tillgångarna motsvarande ett substansvärde om totalt 2.525 Mkr eller 116 kronor per aktie.

Creades listades på First North den 22 februari 2012 och i och med detta är uppdelningen genomförd.

För ytterligare information angående uppdelningen av Öresund hänvisas till 2011 års årsredovisning samt till Öresunds webbplats, www.oresund.se, där pressmeddelanden och informationsbroschyr finns att läsa.

¹³ Under antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet. Det tillförda substansvärdet baseras på genomsnittet av de volymvägda börskurserna för de noterade innehaven under de fem sista dagarna för handel med inlösenrätter (13 – 19 januari 2012) och bokförda värden för de onoterade innehaven samt övriga tillgångar och skulder per den 19 januari 2012. Substansvärde per aktie är beräknat med antagande om full anslutningsgrad i inlösenerbjudandet och baseras således på ett aktieantal om 21.848.993 aktier i Öresund och 27.311.240 aktier i Creades.