



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014

- Substansvärdet ökade med 15,6 procent till 153 kronor per aktie
- Index steg med 9,5 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 25,03 (12,51) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 15,6 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2014 till 153 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 15,6 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan utgången av 2013 (148 kronor per aktie den 31 december 2013). Detta är 6,1 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 9,5 procent under det första halvåret. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet, justerat för lämnad utdelning, med 4,0 procent. Index steg under motsvarande period med 4,3 procent.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2014, hade innehaven i Bilja och Fabege. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt under delårsperioden.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 juni 2014 var 149,50 kronor (131,25 kronor den 31 december 2013), vilket innebar en totalavkastning om 28 (17) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2014

	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Fabège	5 500 000	94,55	520	23	15,0
Bilja	2 224 728	202,50	451	20	13,0
SEB	2 500 000	89,30	223	10	6,4
TeliaSonera	4 000 000	48,81	195	9	5,6
Svolder ²	1 772 972	94,00	167	7	4,8
MQ Holding	4 729 300	33,50	158	7	4,6
ABB	1 000 000	154,00	154	7	4,4
Securitas	1 600 000	79,25	127	6	3,7
Övriga noterade värdepapper			638	28	18,4
<i>Summa noterade värdepapper</i>			2 634	116	76,0
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ³			305	13	8,8
Acne			133	6	3,8
Övriga onoterade värdepapper			72	3	2,1
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			510	22	14,7
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴			324	14	9,3
Totalt			3 467	153	100,0

¹ Substansvärdet per aktie är beräknat på 22.728.907 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

² Varav 107.852 A-aktier (kurs 99,25).

³ Avser aktier, konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 332 Mkr.

KONCERNENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁵ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 juni 2014 till 3.143 Mkr jämfört med 3.209 Mkr den 31 december 2013. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 813 (744) Mkr samt avyttrats⁶ för 875 (687) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2014

Under årets andra kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 410 Mkr och värdepappersförsäljningarna uppgick till 258 Mkr. Koncernens större⁷ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets andra kvartal var MQ Holding 56 Mkr. Några större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper skedde ej under årets andra kvartal. Däremot har 2.272.891 aktier i Bilja lämnats för utdelning (se nedan avsnittet Publicerade flaggningsmeddelanden under det andra kvartalet 2014).

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 juni 2014, uppgick till -6 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 45 Mkr att säljas och likvida medel att öka med motsvarande belopp, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en ökning av likvida medel med 160 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 juni 2014, uppgick till -3 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 18 Mkr att köpas och likvida medel att minska med motsvarande belopp, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en minskning av likvida medel med 18 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 33 Mkr.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 juni 2014

	Mkr
Oriflame	103
MQ Holding	60

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 juni 2014

	Mkr
Fabege	123
SEB	105
Anralk ⁸	67
Gunnebo	51

Publicerade flaggningsmeddelanden under det andra kvartalet 2014

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
16 april	Bilja	-2 272 891 ⁹	2 224 728	8,8	8,8
25 april	MQ Holding	+600 000	4 029 300	11,5	11,5

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden uppgick till 569 (291) Mkr, vilket motsvarar 25,03 (12,51) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 439 (160) Mkr respektive 130 (116) Mkr.

Koncernens resultat för det andra kvartalet 2014 uppgick till 197 (29) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 105 (-37) Mkr och erhållna utdelningar 92 (70) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Modorföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 584 (279) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till 240 (214) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till -0 (12) Mkr. Under årets första kvartal beslutade styrelsen att avveckla värdepappersrörelsen.

⁵ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁶ Inklusive inlösen samt erhållna optionspremier om 17 Mkr.

⁷ Överstigande 50 Mkr.

⁸ Anralk Holding AB ("Anralk"), som ägdes till cirka 41 procent av Öresund, avyttrade hela sitt innehav av aktier i Klarna Holding AB ("Klarna") under årets första kvartal. Den totala försäljningslikviden uppgick till 164 Mkr och priset vid transaktionen motsvarade redovisat värde i Öresund. Till följd av avyttring av aktier i Klarna genomförde Anralk en inlösen under årets första kvartal. Öresunds erhållna inlösenlikvid uppgick till 66 Mkr. Under årets andra kvartal avyttrade Öresund samtliga aktier i Anralk.

⁹ I enlighet med beslut vid årsstämman den 11 april 2014 lämnades aktierna för utdelning till Öresunds aktieägare.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2014 till 332 Mkr jämfört med 158 Mkr den 31 december 2013.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2014 till 92 procent (92 procent den 31 december 2013).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 722 (512) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 26) i 2013 års årsredovisning. Under årets första kvartal genomfördes en inlösen i Anralk, varav Öresunds andel av inlösenlikviden uppgick till 66 Mkr (se not 8). Vidare erhöll Öresund 146 Mkr från dotterföretaget Ven Capital AB avseende återbetalning av aktieägartillskott. Under årets andra kvartal avyttrade Öresund samtliga aktier i Anralk. Därutöver har inga väsentliga förändringar eller transaktioner skett.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2013 års årsredovisning på sidorna 19 och 38-39. Andelen onoterade innehav i värdepappersportföljen har under delårsperioden minskat från omkring 16 procent till omkring 15 procent av substansvärdet. Beträffande krav på Öresund från HQ AB finns ingen ny information att lämna. Öresund bestrider de framställda kraven i sin helhet. Ingen reservering har skett för kraven från HQ AB.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har ej skett under årets andra kvartal och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma den 11 april 2014

Bland annat följande beslut fattades vid årsstämman:

Utdelning. Utdelningen fastställdes, enligt styrelsens förslag, till en (1) aktie i Bilja AB (publ) ("Bilja") för varje tiotal (10) aktier i Öresund, med avstämningsdag den 16 april 2014. De aktieägare vars innehav per avstämningsdagen inte var jämnt delbart med tio (10) erhöll rätt till en andel av en aktie i Bilja enligt följande. Varje överskjutande andel berättigade till en tiondels (1/10) aktie i Bilja. Samtliga sådana andelar av aktier i Bilja sammanlades till hela aktier vilka därefter såldes av Öresund i marknaden. Likviden, utan avdrag för courtage, utbetalades till berättigade aktieägare.

Styrelse och arvoden. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2013. Samtliga styrelseledamöter omvaldes och Öresunds styrelse består därmed av Magnus Dybeck, Øystein Engebretsen, Per-Olof Eriksson, Laila Freivalds, Fredrik Grevelius, Mats Qviberg och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande omvaldes Per-Olof Eriksson. Arvodet till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av Öresund, skall oförändrat utgå med 240.000 kronor till envar av styrelsens ordförande och vice ordförande och med 180.000 kronor till envar av övriga ledamöter.

Revisorer. Det registrerade revisionsbolaget KPMG AB med huvudansvarig revisor Anders Bäckström omvaldes för tiden intill slutet av årsstämman 2015.

Syntetiska återköp av egna aktier. Styrelsen bemyndigades att genomföra syntetiska återköp av högst 2.200.000 egna aktier, dock motsvarande totalt högst 300 miljoner kronor.

Skatteverkets allmänna råd avseende utdelning av aktier i Bilja

Skatteverket har lämnat allmänna råd om utdelningsvärde och anskaffningsutgift för aktier med anledning av Öresunds utdelning år 2014 av aktier i Bilja AB. För varje tiotal aktier i Öresund får utdelning anses ha erhållits med 188 kronor. Varje aktie i Bilja AB bör anses anskaffad för 188 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. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även sidan 40 (not 29) i 2013 års årsredovisning för viktiga uppskattningar och bedömningar.

I resultaträkningen görs det inte någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Dessa förändringar rubriceras som *värdeförändring 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.

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), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, det helägda dotterföretaget Ven Capital AB vars värdepappersrörelse är under avveckling samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2014-06-30	2013-12-31
Anralk Holding AB ¹⁰	–	40,9

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.

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 början¹¹ 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.

KALENDER

Delårsrapport, januari – september 2014	9 oktober 2014, klockan 08.00
Bokslutskommuniké 2014	23 januari 2015, klockan 08.00
Årsstämma	27 mars 2015, klockan 14.00 i Stockholm

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

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 2014 redovisas den 15 augusti 2014. 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.

¹⁰ Under årets andra kvartal avyttrades samtliga aktier i Anralk Holding AB. Se även not 8.

¹¹ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

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

Stockholm den 9 juli 2014

Mats Qviberg
Ordförande

Per-Olof Eriksson
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Öystein Engebretsen
Ledamot

Laila Freivalds
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 (delårsrapporten) för Investment AB Öresund (publ) per den 30 juni 2014 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i Sverige 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 9 juli 2014

KPMG AB

Anders Bäckström
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 9 juli 2014 klockan 08.00.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April – juni 2014	April – juni 2013	Jan – juni 2014	Jan – juni 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	91,6	70,1	130,1	116,3
Övriga intäkter	4,5	2,1	6,6	2,8
Värdeförändring värdepapper	105,1	-37,0	438,8	160,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>201,3</i>	<i>35,2</i>	<i>575,5</i>	<i>279,6</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-0,5	0,3	-0,5	15,8
	200,8	35,5	575,0	295,4
Administrationskostnader	-4,9	-6,9	-13,3	-12,5
Rörelseresultat	195,9	28,5	561,7	282,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0,7	0,7	7,2	10,7
<i>Finansnetto</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>7,2</i>	<i>10,7</i>
Resultat före skatt	196,6	29,3	568,9	293,6
Skatt	–	-0,3	–	-2,3
Periodens resultat¹⁾	196,6	29,0	568,9	291,3
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	8,65	1,27	25,03	12,51
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	22 764 828	22 728 907	23 288 760

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

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2014-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,3	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	3 219,8	3 167,0
Långfristiga fordringar ¹⁾	188,2	140,9
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	2,9	149,0
Övriga omsättningstillgångar	10,2	13,9
Likvida medel	331,7	158,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 754,1	3 630,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	3 466,9	3 352,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	287,2	277,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 754,1	3 630,4
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	412	358
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten.		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 158	2 064
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 220	3 167
3) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	221	212
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	268	248

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – juni 2014	Jan – juni 2013
Eget kapital vid årets början	3 352,6	2 771,9
Lämnad utdelning, aktier i SkiStar AB ¹⁾	–	-203,1
Lämnad utdelning, aktier i Bilja AB ²⁾	-454,6	–
Indragning av aktier samt fondemission ³⁾	–	-113,0
Periodens resultat ⁴⁾	568,9	291,3
Eget kapital vid periodens slut⁵⁾	3 466,9	2 747,0

1) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en B-aktie i SkiStar AB i utdelning.

2) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en aktie i Bilja AB i utdelning.

3) I enlighet med beslut vid årsstämman den 20 mars 2013 har indragning av 1.089.606 syntetiskt återköpta egna aktier skett samt en samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier för att återställa aktiekapitalet. Bolagsverket registrerade beslutet den 3 april 2013. Återbetalningsbeloppet var 103,75 kronor per aktie och kontant utbetalning skedde till Handelsbanken och Nordea.

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

5) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan – juni 2014	Jan – juni 2013
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	561,7	282,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-435,1	-167,0
Betalda och erhållna räntor, netto	10,9	-0,3
Betald och erhållen skatt, netto	-9,1	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	128,4	115,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	145,9	10,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	274,4	125,9
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-682,0	-512,4
Förvärv av långfristiga fordringar	-40,0	–
Försäljning av aktier och andelar	621,3	438,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,4	–
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-101,1	-74,4
Finansieringsverksamheten		
Indragning av aktier	–	-113,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-113,0
Periodens kassaflöde	173,3	-61,5
Likvida medel vid årets början	158,5	128,5
Likvida medel vid periodens slut	331,7	67,0
	173,3	-61,5

Nyckeltal

	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 728 907	23 006 533	23 288 760
Antal syntetiskt återköpta aktier	–	323 689	126 854
Substansvärde, Mkr	3 467	3 353	2 747
Soliditet, %	92	92	92
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i SkiStar AB, Mkr ¹⁾	–	203	203
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i Bilja AB, Mkr ²⁾	455	–	–
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	3 398	2 983	2 523
Förändring av substansvärdet, %	15,6	36,4	11,7
SIX Portfolio Return Index, %	9,6	28,0	9,2
SIX Return Index, %	9,5	28,0	9,1
OMX Stockholm_PL, %	6,0	23,2	5,2
Antal anställda	4	5	5
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	25,03	38,98	12,51
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		1 aktie i Bilja för varje totalt aktier i Öresund	
Börskurs (senaste betalkurs)	149,50	131,25	111,00
Substansvärde	152,53	147,50	120,86

1) Utdelning om en (1) B-aktie i SkiStar AB för varje totalt (10) aktier i Öresund. Baserat på stängningskursen i SkiStar den 31 december 2012 motsvarar utdelningen 8,52 kronor per aktie eller totalt 203 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 78 kronor för varje totalt aktier i Öresund.

2) Utdelning om en (1) aktie i Bilja AB för varje totalt (10) aktier i Öresund. Baserat på öppningskursen 200 kronor per aktie i Bilja på avskiljningsdagen motsvarar utdelningen totalt 455 Mkr. Baserat på stängningskursen 163,50 kronor per aktie i Bilja den 31 december 2013 motsvarar utdelningen totalt 372 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 188 kronor för varje totalt aktier i Öresund.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan – juni 2014	Jan – juni 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	130,1	116,3
Övriga intäkter	6,6	2,8
Värdeförändring värdepapper	438,8	160,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>575,5</i>	<i>279,6</i>
Administrationskostnader	-13,0	-11,0
Rörelseresultat	562,6	268,5
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	21,6	10,4
Resultat efter finansiella poster	584,1	279,0
Periodens resultat	584,1	279,0

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,3	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	14,1	145,2	145,2
Aktier och andelar ¹⁾	3 219,8	3 167,0	2 593,3
Långfristiga fordringar	188,2	140,9	138,4
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	9,2	13,0	55,8
Kassa och bank	294,6	111,0	32,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 727,2	3 578,1	2 965,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	3 440,1	3 310,5	2 728,0
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	287,1	267,5	237,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 727,2	3 578,1	2 965,8
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	412	358	259
Eventualförpliktelser	0	0	0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 158	2 064	1 951
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 220	3 167	2 593
2) Antal registrerade aktier	22 728 907	22 728 907	22 728 907
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	221	212	232
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	268	248	220

Not: Upplysningar om verkligt värde för finansiella instrument

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39.

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten, värdepappersrörelsen och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De identifieras vid första redovisningstillfället till denna kategori. Värdering till verkligt värde via resultaträkningen bedöms bäst återspegla verksamheten. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioden.

Koncernen	Redovisat värde 140630	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 219,8	2 898,3	-	321,5
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	188,2	-	-	188,2
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	2,9	2,9	-	-
Likvida medel	331,7	331,7	-	-
Skuld aktielån	-249,1	-249,1	-	-
Utställda optioner	-18,6	-9,1	-9,5	-
Redovisat värde den 30 juni 2014	3 475,0	2 974,8	-9,5	509,7

Koncernen	Redovisat värde 130630	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	2 593,3	2 147,0	-	446,3
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	138,4	-	-	138,4
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	131,3	129,4	-	1,9
Likvida medel	67,0	67,0	-	-
Skuld aktielån	-187,6	-187,6	-	-
Utställda optioner	-32,5	-25,2	-7,3	-
Redovisat värde den 30 juni 2013	2 709,9	2 130,6	-7,3	586,6

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

¹⁾ **Nivå 3:**

	IB 140101	Köp	Försälj- ningar	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 140630
Aktier och andelar	389,5	-	-67,1	-13,4	12,4	321,5
Långfristiga fordringar	140,9	40,0	-	-	7,3	188,2
Totalt nivå 3	530,5	40,0	-67,1	-13,4	19,7	509,7

Nivå 3:

	IB 130101	Köp	Försälj- ningar	Omföring av Carnegie	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 130630
Aktier och andelar	626,4	0,4	-54,4	-138,0	-28,2	42,0	448,2
Långfristiga fordringar	-	-	-	138,0	-	0,4	138,4
Totalt nivå 3	626,4	0,4	-54,4	0,0	-28,2	42,4	586,6

De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

²⁾ Inklusive upplupna och erhållna räntor.