

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2011

- Substansvärdet minskade med 4,8 procent till 122 kronor per aktie
- Resultatet per aktie uppgick till -6,97 (5,11) kronor

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 4,8 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2011 till 122 kronor per aktie¹, vilket är en minskning med 4,8 procent², justerat för lämnade utdelningar, sedan ingången av 2011 (133 kronor den 31 december 2010). Detta är 4,0 procentenheter sämre än SIX Return Index, som sjönk med 0,7 procent under det första halvåret. Under årets andra kvartal minskade substansvärdet med 6,7 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 0,2 procent.

Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt positivt under delårsperioden. Störst negativ påverkan på substansvärdet, under motsvarande period, hade innehaven i Avanza Bank, Fabege och SkiStar, motsvarande -419 Mkr.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 juni 2011 var 105,00 kronor (116,50 kronor den 31 december 2010), vilket innebar en totalavkastning om -6 (-9) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2011

Värdepapper	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Avanza Bank	5 969 854	193,50	1 155	23	18,8
Bilia	6 213 080	114,00	708	14	11,5
Fabega	10 766 597	63,40	683	13	11,1
SkiStar	3 949 447	102,00	403	8	6,5
Haldex ³	11 223 550	33,70	358	7	5,8
Concentric ⁴	5 593 061	43,60	244	5	4,0
eWork Scandinavia	2 736 153	37,30	102	2	1,7
Övriga noterade värdepapper			941	19	15,3
<i>Summa noterade värdepapper</i>			4 594	91	74,7
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ⁵			866	17	14,1
Klarna			177	3	2,9
Acne			131	3	2,1
Övriga onoterade värdepapper ⁶			200	4	3,2
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			1 373	27	22,3
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁷			185	4	3,0
Totalt			6 152	122	100,0

¹ Substansvärdet per aktie är beräknat på 50.609.676 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Öresund efter indragning av 970.236 aktier under maj 2011.

² Substansvärdets förändring beräknas från och med denna delårsrapport med återinvesterad utdelning i stället för som tidigare med återlagd utdelning.

³ Inklusivt 5.616.775 inlösenaktier, motsvarande 30 kronor per aktie.

⁴ 5.458.061 aktier erhöles i juni via utdelning från Haldex.

⁵ Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

⁶ Inklusivt dotterföretaget GLOBAL Batterier AB.

⁷ Varav nettolikviditeten uppgick till 190 Mkr.

KONCERNENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁸ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 juni 2011 till 5.967 Mkr jämfört med 6.673 Mkr vid årets början. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 604 (2.111) Mkr samt avyttrats⁹ för 691 (2.085) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets andra kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 295 Mkr. Värdepappersförsäljningarna uppgick till 410 Mkr under motsvarande period. Några större¹⁰ enskilda nettoförvärv av värdepapper skedde inte under årets andra kvartal i koncernen. Koncernens större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under motsvarande period var Klöver, 376 Mkr.

På vissa av innehaven har köpoptioner ställts ut. Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 juni 2011, uppgick till -11 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 38 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 75 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 juni 2011

	Mkr
Electrolux	92

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 juni 2011

	Mkr
Klövern	382
Intrum Justitia	121

Under det andra kvartalet flaggade Öresund i Klöver till följd av försäljning av 10.399.343 aktier i bolaget, varpå ägarandelen minskade till 0,2 procent av kapitalet och rösterna i bolaget. Flagging har även skett efter förvärv i Transcom WorldWide om 3.933.171 SDB A, motsvarande 10,7 procent av rösterna och 5,4 procent av kapitalet i bolaget.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2011, uppgick till -362 (292) Mkr, vilket motsvarar -6,97 (5,11) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -596 (66) Mkr respektive 235 (209) Mkr.

Koncernens resultat för den aktuella rapportperioden, 1 april – 30 juni 2011, uppgick till -469 (-336) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -651 (-504) Mkr och erhållna utdelningar 187 (155) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till -351 (284) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden har det inte skett någon nettoomsättning i dotterföretagets värdepappersrörelse, - (93) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till 0 (-2) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens nettolikviditet uppgick den 30 juni 2011 till 190 Mkr jämfört med 1.009 Mkr vid det senaste årsskiftet¹¹. Soliditeten uppgick den 30 juni 2011 till 95 procent (98 procent, med hänsyn tagen till inlösen, den 31 december 2010). De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 604 (1.800) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 39 (not 27) i 2010 års årsredovisning. Under årets andra kvartal delades aktierna i intresseföretaget HQ AB ut till Öresunds aktieägare, varpå Öresund ej längre äger några aktier i HQ AB.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2010 års årsredovisning på sidorna 18 och 38. HQ AB har lämnat in en stämningsansökan avseende återbäring av erhållen utdelning från HQ AB avseende räkenskapsåren 2008 och 2009. Den mottagna utdelningen uppgick till 40,6 Mkr respektive 41,6 Mkr. Detta krav har bestridits av Öresund.

⁸ Inklusiv värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁹ Inklusiv erhållna optionspremier om 14 Mkr.

¹⁰ Överstigande 80 Mkr.

¹¹ Den 24 januari 2011 utbetalades inlösenlikviden om 761 Mkr.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA DEN 29 APRIL 2011

Utdelning av HQ-aktier

Utdelningen fastställdes i enlighet med styrelsens förslag motsvarande en (1) aktie i HQ AB för varje sjuttal (7) aktier i Öresund, med avstämningsdag den 4 maj 2011 och beräknad dag för sakutdelning via Euroclear Sweden AB den 6 maj 2011.¹²

Minskning av aktiekapitalet genom indragning av syntetiskt återköpta aktier och fondemission

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om att minska aktiekapitalet med 6.115.939,09 kronor genom indragning av 970.236 syntetiskt återköpta aktier. Stämman beslutade vidare med anledning av indragningen i enlighet med styrelsens förslag om att öka aktiekapitalet med 6.115.939,09 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier.

ÖVRIGT

Indragning av syntetiskt återköpta egna aktier

I maj 2011 genomfördes en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 970.236 syntetiskt återköpta aktier, i enlighet med beslut från den extra bolagsstämman den 29 april 2011 (se ovan). Återbetalningsbeloppet var 108,00 kronor per aktie. Samtidigt genomfördes en fondemission utan utgivande av nya aktier, för att återställa aktiekapitalet.

Syntetiskt återköp av egna aktier

Under årets andra kvartal har syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med beslut vid årsstämman den 29 mars 2011. Den 30 juni 2011 hade 1.170.485 aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,3 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 110 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

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.

Dotterföretaget GLOBAL Batterier AB konsolideras enligt IAS 27 och redovisas således ej till verkligt värde. Bolaget utvärderas, 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) samt dotterföretagen Ven Capital AB och GLOBAL Batterier AB, ägt av IABÖ Global Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2011-06-30	2010-12-31
Acne Studios Holding AB	20,7	20,7
Avanza Bank Holding AB (publ)	20,9	21,4
Bilia AB (publ)	24,8	26,1
Usports AB	38,0	-

¹² Ansökan om allmänt råd från Skatteverket angående utdelningsvärde har skett, men besked har ännu ej erhållits. *Preliminärt* beräknas utdelningen uppgå till 0,64 kronor per aktie.

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.

Under årets andra kvartal delades aktierna i intresseföretaget HQ AB ut till aktieägarna i Öresund och därefter äger Öresund inte några aktier i HQ AB. Vidare förvärvades 38 procent av aktierna i det onoterade företaget Uports AB.

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 början¹³ 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 2011	13 oktober 2011
Bokslutskommuniké 2011	1 februari 2012
Årsstämma	28 mars 2012

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 2011 redovisas den 16 augusti 2011. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.huginonline.com

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 13 juli 2011

Sven Hagströmer
Ordförande

Mikael Nachemson
Vice ordförande

Mats Qviberg
Vice ordförande

Pontus Bonnier
Ledamot

Monica Caneman
Ledamot

Matts Ekman
Ledamot

Per-Olof Eriksson
Ledamot

Märtha Josefsson
Ledamot

Stefan Charette
Verkställande direktör
och ledamot

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

¹³ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

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 per 30 juni 2011 och den sex-månadersperiod 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 koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 juli 2011

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 13 juli 2011 klockan 08.30.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	April - juni 2011	April - juni 2010	Jan - juni 2011	Jan - juni 2010
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	187,2	155,3	234,6	209,1
Övriga intäkter	8,2	12,9	15,9	16,3
Värdeförändring värdepapper	-651,1	-504,2	-596,1	65,9
Intäkter fondförvaltning	-	31,2	-	31,2
Kostnader fondförvaltning	-	-23,5	-	-23,5
Varuförsäljning	36,0	41,5	76,0	94,8
Varu- och försäljningskostnader	-33,5	-34,1	-68,3	-78,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-453,3</i>	<i>-321,0</i>	<i>-337,8</i>	<i>315,3</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-	-1,5	-	-0,4
	-453,3	-322,5	-337,8	314,9
Administrationskostnader	-8,4	-9,4	-15,9	-17,2
Rörelseresultat	-461,7	-331,9	-353,8	297,7
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	1,7	0,9	3,4	1,5
Finansiella kostnader	-9,0	-0,5	-11,0	-0,5
<i>Finansnetto</i>	<i>-7,3</i>	<i>0,4</i>	<i>-7,6</i>	<i>1,0</i>
Resultat före skatt	-469,0	-331,5	-361,4	298,7
Skatt	0,2	-4,0	-0,2	-6,6
Periodens resultat¹⁾	-468,7	-335,5	-361,6	292,1
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning				
	-9,17	-5,86	-6,97	5,11
Genomsnittligt antal utestående aktier				
	51 132 111	57 215 317	51 852 932	57 215 317

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	2011-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	100,1	102,0
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	2,0	2,3
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar ^{1, 2)}	5 337,2	6 113,8
Långfristiga fordringar ¹⁾	508,0	528,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	52,6	20,2
Övriga omsättningstillgångar	60,4	49,2
Likvida medel	440,3	1 008,6
SUMMA TILLGÅNGAR	6 500,5	7 824,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	6 151,7	6 883,1
Långfristiga skulder	0,6	3,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{4, 5, 6)}	348,2	937,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 500,5	7 824,5
POSTER INOM LINJEN		
Generell pantförskrivning av likvida medel och aktier	4 131	5 437
Varav utnyttjat som säkerhet för aktielån	-	81
Pantförskrivning av likvida medel och aktier för upptaget lån	370	-
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 648	2 919
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 337	6 114
3) 2011-06-30: Antal registrerade aktier		
2010-12-31: Antal utestående aktier, justerat för inlösen	50 609 676	51 579 912
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	24	48
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	24	115
5) Varav skuld för pågående inlösen av aktier	-	761
6) Varav kortfristigt räntebärande lån	250	-

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – juni 2011	Jan – juni 2010
Eget kapital vid årets början	6 883,1	7 110,9
Lämnad kontantutdelning	-232,1	-343,3
Lämnad utdelning, aktier i HQ AB ¹⁾	-32,9	-
Indragning av aktier ²⁾	-104,8	-
Periodens resultat ³⁾	-361,6	292,1
Eget kapital vid periodens slut^{4, 5)}	6 151,7	7 059,7

1) Preliminärt beräknas utdelningen uppgå till 0,64 kronor per aktie. Besked väntas från Skatteverket angående utdelningsvärde.

2) I maj 2011 genomfördes en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 970.236 syntetiskt återköpta aktier, i enlighet med beslut vid den extra bolagsstämman den 29 april 2011. Återbetalningsbeloppet var 108,00 kronor per aktie. Samtidigt genomfördes en fondemission för att återställa aktiekapitalet.

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

4) Den 24 januari 2011 utbetalades inlösenlikviden och i samband med detta genomfördes en fondemission för att återställa aktiekapitalet.

5) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser, koncernen

Mkr	Jan – juni 2011	Jan – juni 2010
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-353,8	297,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	589,7	-64,3
Betalda och erhållna räntor, netto	0,1	-0,0
Betald och erhållen skatt, netto	-5,6	-3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	230,5	229,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	7,6	66,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	238,1	295,6
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-604,3	-848,1
Förvärv av andelar i dotterföretag	–	-768,7
Förvärv av långfristiga fordringar	–	-183,5
Försäljning av aktier och andelar	645,4	1 888,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–	-0,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	–
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	41,2	88,3
Finansieringsverksamheten		
Utbetald inlösenlikvid till aktieägare	-760,8	–
Upptaget lån	250,0	–
Utbetald kontantutdelning till aktieägare	-232,1	-343,3
Indragning av aktier	-104,8	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-847,7	-343,3
Periodens kassaflöde	-568,3	40,6
Likvida medel vid årets början	1 008,6	427,9
Likvida medel vid periodens slut	440,3	468,6
	-568,3	40,6

Nyckeltal

	2011-06-30	2010-12-31 ¹⁾	2010-06-30
Antal registrerade aktier ²⁾	50 609 676	57 215 317	57 215 317
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 852 932	57 215 317	57 215 317
Antal inlösenaktier	–	5 635 405	–
Antal registrerade aktier efter inlösen ³⁾	–	51 579 912	–
Antal syntetiskt återköpta aktier	1 170 485	330 740	73 499
Substansvärde, Mkr	6 152	6 883	7 060
Soliditet, %	95	98	96
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	232	343	343
Lämnad utdelning, HQ-aktier, Mkr ⁴⁾	33	–	–
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 314	6 009	6 294
Förändring av substansvärdet per aktie justerat för lämnade utdelningar, % ⁵⁾	-4,8	12,3	4,1
SIX Portfolio Return Index, %	-0,7	26,9	7,4
SIX Return Index, %	-0,7	26,7	7,4
OMX Stockholm_PI, %	-4,0	23,1	4,5
Antal anställda ⁶⁾	7	6	8
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	-6,97	15,31	5,11
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		4,50	
Börskurs (senaste betalkurs)	105,00	116,50	110,00
Substansvärde	121,55	133,44	123,39

1) Observera att uppgifterna, där så är tillämpligt, har justerats för det över årsskiftet (2010/2011) pågående inlösenerbjudandet, med undantag för redovisat resultat per aktie.

2) 2011-06-30: Indragning av 970.236 aktier skedde under maj månad.

3) 2010-12-31: Bolagsverket registrerade minskningsbeslutet i januari 2011.

4) Det *preliminärt* antagna utdelningsbeloppet uppgår till 0,64 kronor per aktie, motsvarande den lägsta betalkursen på HQ-aktien den 6 maj 2011 (4,46 kronor per aktie) dividerat med sju. Besked från Skatteverket väntas angående utdelningsvärdet.

5) Substansvärdets förändring beräknas från och med denna delårsrapport med *återinvesterad* utdelning i stället för som tidigare med *återlagd* utdelning. Någon omräkning av tidigare års substansvärdeförändringar har ej skett.

6) Inkluderar ej anställda i dotterföretagen IABÖ Global Holding AB och GLOBAL Batterier AB. (Den 30 juni 2011 uppgick antalet anställda till 27.)

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan - juni 2011	Jan - juni 2010
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	234,6	209,1
Övriga intäkter	15,9	16,3
Värdeförändring värdepapper	-596,1	64,7
Resultat förvaltningsverksamheten	-345,5	290,1
Administrationskostnader	-13,4	-12,6
Rörelseresultat	-359,0	277,5
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	8,1	6,4
Resultat efter finansiella poster	-350,9	283,9
Periodens resultat	-350,9	283,9

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2011-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,4	1,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	20,0	20,0
Aktier och andelar ¹⁾	5 337,2	6 113,8
Långfristiga fordringar	508,0	528,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	149,3	136,3
Övriga omsättningstillgångar	36,0	5,5
Kassa och bank	390,2	956,5
SUMMA TILLGÅNGAR	6 442,1	7 761,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	6 144,1	6 864,8
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{3, 4, 5)}	298,0	897,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 442,1	7 761,9
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 648	2 919
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 337	6 114
2) 2011-06-30: Antal registrerade aktier		
2010-12-31: Antal utestående aktier, justerat för inlösen	50 609 676	51 579 912
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	24	48
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	24	115
4) Varav skuld för pågående inlösen av aktier	-	761
5) Varav kortfristigt räntebärande lån	250	-