



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2012

- Substansvärdet ökade med 10,1 procent till 120 kronor per aktie
- Index¹ steg med 11,3 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 13,23 (2,04) kronor

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 2012²

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.

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 10,1 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2012 till 120 kronor per aktie³, vilket är en ökning med 10,1 procent, justerat för inlösen, sedan utgången av 2011 (109 kronor den 31 december 2011). Detta är 1,3 procentenheter sämre än SIX Return Index, som steg med 11,3 procent under årets första kvartal.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Bilia och Fabege. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt under delårsperioden.

Börskursen (senaste betalkurs) den 31 mars 2012 var 106,50 kronor (93,75 kronor den 31 december 2011), vilket innebar en totalavkastning om 14 (1) procent under delårsperioden.

¹ Avser SIX Return Index.

² 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.

³ Substansvärdet per aktie är beräknat på 23.818.513 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Öresund.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2012

Värdepapper	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Fabege	10 248 144	57,00	584	25	20,4
Bilia	4 300 288	130,50	561	24	19,6
SkiStar	3 049 447	80,25	245	10	8,6
Creades	786 830	131,50	103	4	3,6
Ericsson B	865 000	68,50	59	2	2,1
Volvo B	550 000	96,40	53	2	1,9
SEB A	1 000 000	46,99	47	2	1,6
Övriga noterade värdepapper			343	14	12,0
<i>Summa noterade värdepapper</i>			<i>1 996</i>	<i>84</i>	<i>69,8</i>
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ^{4, 5}			280	12	9,8
Klarna ⁵			166	7	5,8
Acne			82	3	2,9
Övriga onoterade värdepapper			28	1	1,0
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			<i>556</i>	<i>23</i>	<i>19,4</i>
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁶			308	13	10,8
Totalt			2 860	120	100,0

KONCERNENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁷ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 31 mars 2012 till 2.552 Mkr jämfört med 5.097 Mkr vid årets början. Minskningen om 2.545 Mkr förklaras med 3.212 Mkr av tillförandet av värdepapper till Creades i samband med uppdelningen av Öresund.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets första kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 526 Mkr och värdepappersförsäljningarna⁸ uppgick till 477 Mkr. Koncernens större⁹ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets första kvartal var Ericsson 58 Mkr. Koncernens större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under perioden var Creades 156 Mkr och SkiStar 54 Mkr.

Publicerade flaggningsmeddelanden under det första kvartalet 2012

22 februari 2012: Som ett slutligt led i att verkställa bolagsstämmans beslut den 16 december 2011 att dela upp Öresund i två separata bolag, skiftades aktierna i det tidigare helägda dotterföretaget Creades ut som inlösenvederlag den 21 februari 2012. Genom utskiftningen av Creades, som innebar att Öresunds och Creades innehav inte längre sammanlades på grund av koncerngemenskap, minskades vissa av Öresunds innehav i noterade bolag så att flaggningsgränser understegs. Utskiftningen innebar således att Öresund;

1. innehade 4.390.873 aktier i Bilia, motsvarande 17,5 procent av kapitalet och rösterna i bolaget;
2. innehade 468.952 aktier i Cision, motsvarande 3,1 procent av kapitalet och rösterna i bolaget; och
3. inte hade något kvarstående innehav i Avanza Bank Holding, Concentric, Haldex, eWork Scandinavia, Proact IT Group, Transcom WorldWide eller NOTE.

Den 9 mars 2012 avyttrade Öresund 300.000 aktier i Creades och hade därefter 1.034.183 aktier motsvarande 3,9 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden, 1 januari – 31 mars 2012, uppgick till 389 (107) Mkr, vilket motsvarar 13,23 (2,04) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 373 (55) Mkr respektive 46 (47) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 388 (107) Mkr.

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 202 Mkr.

⁷ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁸ Inklusive erhållna optionspremier om 0 Mkr.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till 47 (-) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till 1 (0) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2012 till 202 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 31 mars 2012 till 99 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 466 (310) Mkr under delårsperioden.

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 20 procent. Därutöver har inga väsentliga förändringar skett.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 avsnittet om uppdelningen på sidan 1 i denna delårsrapport. Inga övriga väsentliga förändringar eller transaktioner har skett därefter.

ÖVRIGT

Indragning av syntetiskt återköpta egna aktier

I februari 2012 registrerade Bolagsverket minskningen av aktiekapitalet genom indragning av 1.449.443 syntetiskt återköpta egna aktier och en samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier, i enlighet med beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011.

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets första kvartal har syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med beslut vid årsstämman den 29 mars 2011. Den 31 mars 2012 hade 250.007 aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 1,0 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 109 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Antal aktier och röster i Öresund

I enlighet med beslut vid en extra bolagsstämma den 16 december 2011 registrerade Bolagsverket i februari 2012 bland annat minskning av aktiekapitalet till följd av inlösenerbjudandet och indragningen av syntetiskt återköpta aktier tillsammans med samtidiga fondemissioner utan utgivande av nya aktier. 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.

Årsstämma den 24 april 2012

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 24 april 2012 klockan 14.00, Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om en (1) aktie i Fabege AB för varje tiotal (10) aktier i Öresund. Baserat på stängningskursen i Fabege den 23 april 2012 motsvarar det 5,50 kronor per aktie eller totalt 131 Mkr. Som avstämningssdag föreslås den 27 april 2012 och Euroclear Sweden AB räknar med att kunna sända utdelningen, i form av aktier i Fabege, omkring den 2 maj 2012.

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.

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

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.

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.

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, %	
	2012-03-31	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 – juni 2012 10 juli 2012
Delårsrapport, januari – september 2012 9 oktober 2012

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 17,1 procent.

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

Från och med februari 2012 redovisar Öresund aktuellt substansvärde per månadskiftet den tredje (i stället för den andra) arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Redovisning av substansvärdet avseende januari 2012 redovisades, till följd av uppdelningen av Öresund, i bokslutskommunikén. Substansvärdet avseende juli 2012 redovisas den 13 augusti 2012. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer och större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.cisionwire.se/investment-ab-oresund

Stockholm den 24 april 2012

Fredrik Grevelius
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Fredrik Grevelius, 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 och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2012 klockan 08.30.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Jan - mars 2012	Jan - mars 2011
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	46,0	47,5
Övriga intäkter	1,4	7,8
Värdetförändring värdepapper	372,9	55,0
Varuförsäljning	–	40,1
Varu- och försäljningskostnader	–	-34,8
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>420,3</i>	<i>115,5</i>
<i>Värdepappersrörelsen</i>		
Nettoreultat värdepappersrörelsen	0,8	–
	421,1	115,5
Administrationskostnader	-8,3	-7,6
Rörelseresultat	412,8	107,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	7,9	1,7
Finansiella kostnader	-31,6	-2,0
<i>Finansnetto</i>	<i>-23,7</i>	<i>-0,3</i>
Resultat före skatt	389,2	107,6
Skatt	–	-0,4
Periodens resultat¹⁾	389,2	107,1
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning		
	13,23	2,04
Genomsnittligt antal utestående aktier		
	29 412 272	52 581 762

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	2012-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	–	98,2
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	1,1	2,6
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar ^{1,2)}	2 544,8	4 540,6
Långfristiga fordringar ¹⁾	–	412,3
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	13,2	–
Varulager	–	42,4
Övriga omsättningstillgångar	129,7	238,7
Likvida medel	201,8	756,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 890,5	6 091,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	2 860,3	2 383,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{4,5)}	30,3	3 707,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 890,5	6 091,1
POSTER INOM LINJEN		
Generell pantförskrivning av likvida medel och aktier	1 986	3 374
Varav utnyttjat som säkerhet för aktielån	–	–
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	1 902	2 423
	2 545	4 541
3) 2012-03-31: 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	10	10
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6	2
5) Varav skuld till aktieägare		
	–	3 438

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan -mars 2012	Jan -mars 2011
Eget kapital vid årets början	2 383,5	6 883,1
Lämnad kontantutdelning	-	-232,1
Genomförd inlösen ¹⁾	87,6	-
Periodens resultat ²⁾	389,2	107,1
Eget kapital vid periodens slut^{3,4)}	2 860,3	6 758,1

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

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

3) Inget minoritetsintresse föreligger.

4) 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. 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 - mars 2012	Jan - mars 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	412,8	107,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-407,5	-57,1
Betalda och erhållna räntor, netto	5,4	-0,6
Betald och erhållen skatt, netto	-0,3	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	10,4	46,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-61,5	-12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51,2	34,3
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-466,4	-309,6
Försäljning av aktier och andelar	399,8	269,3
Försäljning av långfristiga fordringar	30,0	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-36,6	-40,3
Finansieringsverksamheten		
Indragning av aktier	-118,9	-
Utbetald inlösenlikvid till aktieägare	-	-760,8
Utbetald inlösenlikvid till Creades vid uppdelningen av Öresund	-347,9	-
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-466,8	-760,8
Periodens kassaflöde	-554,5	-766,8
Likvida medel vid årets början	756,3	1 008,6
Likvida medel vid periodens slut	201,8	241,8
	-554,5	-766,8

1) 2011: Den 6 april 2011 utbetalades den vid årsstämman den 29 mars 2011 beslutade utdelningen om 232 Mkr.

Nyckeltal

	2012-03-31	2011-12-31 ¹⁾	2011-03-31
Antal registrerade aktier	23 818 513	50 609 676	51 579 912
Genomsnittligt antal utestående aktier	29 412 272	51 226 195	52 581 762
Antal utestående aktier efter inlösen ²⁾	n.a.	21 848 993	n.a.
Antal inlösenrätter	–	27 311 240	–
Antal syntetiskt återköpta aktier för indragning	–	1 449 443	–
Antal syntetiskt återköpta aktier	250 007	212 336	970 236
Substansvärde, Mkr ³⁾	2 860	2 383	6 758
Soliditet, % ⁴⁾	99	97	95
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ⁵⁾	–	232	232
Lämnad utdelning, HQ-aktier, Mkr ⁶⁾	–	33	–
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr ⁷⁾	2 537	2 048	5 816
Förändring av substansvärdet, % ⁸⁾	10,1	-6,5	1,6
SIX Portfolio Return Index, %	11,4	-13,6	-0,5
SIX Return Index, %	11,3	-13,5	-0,6
OMX Stockholm_PI, %	10,2	-16,7	-1,1
Antal anställda ⁹⁾	4	7	7
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	13,23	-11,17	2,04
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ¹⁰⁾		1 aktie i Fabege för varje tiotal aktier i Öresund	
Börskurs (senaste betalkurs)	106,50	93,75	112,75
Substansvärde ⁴⁾	120,09	109,09	131,02

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 bolagsstämmobeslut 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: 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 bolagsstämmobeslut.

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

5) 2011-03-31: Den 6 april 2011 utbetalades utdelningen om 232 Mkr.

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

7) 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 bolagsstämmobeslut. Baserat på det registrerade antalet aktier vid årsskiftet uppgick börsvärdet till 4.745 Mkr.

8) 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.

9) 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 31 mars 2011.

10) 2011-12-31 enligt styrelsens förslag. Baserat på stängningskursen i Fabege den 23 april 2012 motsvarar den föreslagna utdelningen 5,50 kronor per aktie.

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan - mars 2012	Jan - mars 2011
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	46,0	47,5
Övriga intäkter	1,4	7,8
Värdeförändring värdepapper	372,9	55,0
Resultat förvaltningsverksamheten	420,3	110,2
Administrationskostnader	-8,3	-6,2
Rörelseresultat	412,0	104,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-23,8	3,2
Resultat efter finansiella poster	388,3	107,1
Periodens resultat	388,3	107,1

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2012-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,1	1,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	10,0	1 241,9
Aktier och andelar ¹⁾	2 544,8	4 540,6
Långfristiga fordringar	-	412,3
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	39,1	128,1
Övriga omsättningstillgångar	128,9	208,8
Kassa och bank	164,1	736,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 887,9	7 269,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	2 857,9	2 411,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ^{3,4)}	30,0	4 858,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 887,9	7 269,8
1) Anskaffningsvärde, Mkr	1 902	2 423
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2 545	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	10	10
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6	2
4) Varav skuld till dotterföretaget Creades	-	3 438
Varav skuld till dotterföretagen Anralk Holding och Carhold Holding	-	1 186