

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2008

- Substansvärdet minskade med 31,9 procent till 87 kronor per aktie
- Resultatet per aktie uppgick till -43,98 (3,55) kronor

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 31,9 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2008 till 87 kronor per aktie¹, vilket är en minskning med 31,9 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan ingången av 2008 (138 kronor den 31 december 2007). Detta var 4,9 procentenheter sämre än SIX Return Index, som sjönk med 27,0 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 11 kronor per aktie, vilket motsvarar en nedgång med 10,8 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 11,8 procent.

Inget innehav hade någon väsentlig positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden. Störst negativ påverkan på substansvärdet, under motsvarande period, hade Nobia, HQ Bank, Bilia, Avanza, Volvo, Fabege, Industrivärden, Assa Abloy och SkiStar.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 september 2008 var 70,50 kronor (131,00 kronor den 31 december 2007), vilket innebar en totalavkastning om -43 (-14) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2008

Aktie	Antal	Köpkurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
HQ Bank	6 198 194	79,00	490	8	8,7
Avanza	6 049 597	76,00	460	7	8,1
Nobia	16 108 500	22,10	356	5	6,3
Fabege	8 900 000	38,40	342	5	6,0
Electrolux B	3 800 000	79,75	303	5	5,4
SkiStar	4 085 400	72,25	295	5	5,2
Volvo ²	5 296 000	57,75	291	5	5,1
Husqvarna ³	4 881 100	50,75	248	4	4,4
Industrivärden C	3 279 600	69,00	226	3	4,0
Klövern	12 491 778	17,30	216	3	3,8
Övriga värdepapper ⁴			1 467	22	25,9
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁵			964	15	17,1
Totalt			5 658	87	100,0

KONCERNENS VÄRDEPAPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 september 2008 till 4.694 Mkr jämfört med 8.375 Mkr vid årets början.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets tredje kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 661 Mkr (inklusive förvärv inom värdepappersrörelsen i Ven Capital AB). Värdepappersförsäljningarna, inklusive erhållna optionspremier, uppgick till 1.127 Mkr under motsvarande period.

¹ Substansvärdet per aktie är beräknat på 64.774.494 aktier, vilket motsvarar det totala antalet aktier i Öresund.

² Varav 9.041.500 A-aktier (kurs 57,75 kronor) och 3.745.500 blankade B-aktier (kurs 61,50 kronor).

³ Varav 4.846.100 A-aktier (kurs 50,75 kronor) och 35.000 B-aktier (kurs 51,25 kronor).

⁴ Varav onoterade värdepapper uppgick till 150 Mkr.

⁵ Varav likvida medel uppgick till 970 Mkr.

Koncernens större⁶ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets tredje kvartal var H&M (228 Mkr) och Sandvik (126 Mkr). De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper, inklusive erhållna optionspremier, under motsvarande period, var Holmen (193 Mkr), SAAB (156 Mkr), Investor (143 Mkr), Industrivärden (142 Mkr) och SCA (132 Mkr).

Koncernens större nettoförvärv och nettoförsäljningar (inklusive inlösen) av värdepapper, inklusive erhållna optionspremier, under delårsperioden framgår nedan.

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 september 2008

	Mkr
H&M	228
Volvo	221
Sandvik	175
Husqvarna	119

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 september 2008

	Mkr
Investor	359
SAAB	326
Industrivärden C	316
SCA	247
Holmen	184

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat (hänförligt till moderföretagets aktieägare) för delårsperioden, 1 januari – 30 september 2008, uppgick till -2.849 (230) Mkr, vilket motsvarar -43,98 (3,55) kronor per aktie. De största resultatposterna uppstod inom förvaltningsverksamheten och var värdeförändring värdepapper -3.234 (-89) Mkr och erhållna utdelningar 414 (326) Mkr.

Koncernens resultat för den aktuella rapportperioden, 1 juli – 30 september 2008, uppgick till -687 (-1.096) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -672 (-1.091) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till -2.172 (4) Mkr, vilket motsvarar -33,54 (0,05) kronor per aktie. I koncernens resultat (värdeförändring värdepapper) ingår även -675 (238) Mkr avseende andelar i intresseföretag, vilka i moderföretaget redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen i dotterföretagets värdepappersrörelse till 136 (109) Mkr, och delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till -13 (2) Mkr. I koncernens resultat ingår även orealiserade värdeförändringar i värdepappersportföljen med -1 (-12) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel, med avdrag för den räntebärande skulden relaterad till de syntetiskt återköpta aktierna om 53 Mkr (se nedan under "Övrigt"), uppgick den 30 september 2008 till 917 Mkr jämfört med 572 Mkr vid det senaste årsskiftet. Soliditeten uppgick den 30 september 2008 till 96 procent (93 procent den 31 december 2007). De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.819 (3.457) Mkr under delårsperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2007 års årsredovisning på sidorna 14, 17 och 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 36 (not 25) i 2007 års årsredovisning. Inga väsentliga förändringar eller transaktioner har skett därefter.

ÖVRIGT

Syntetiskt återköp av egna aktier

Under årets tredje kvartal har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med beslut från årsstämman. Per den 30 september 2008 hade 544.400 aktier syntetiskt återköpts, till en genomsnittlig köpkurs om 97 kronor. Swapavtalet redovisas som övriga skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

⁶ Överstigande 100 Mkr.

Likviditetsgarant

Öresund har ingått avtal med HQ Bank AB om att HQ Bank AB skall agera likviditetsgarant i bolagets aktie inom ramen för OMX Nordic Exchange Stockholm AB (Börsen):s system för likviditetsgaranti från och med den 8 september 2008. Syftet med likviditetsgarantin är att öka likviditeten i aktien. Avtalet innebär i korthet att likviditetsgaranten ställer köp- och säljkurs på Börsen i Öresunds aktie och förbinder sig att för egen räkning köpa och sälja aktier till dessa kurser.

Valberedning

Valberedningen består av Sven Hagströmer och Mats Qviberg. Sven Hagströmer har utsetts till ordförande i valberedningen. Sven Hagströmer och Mats Qviberg är i dag ordförande respektive vice ordförande i Öresunds styrelse. Valberedningen avviker från "Svensk kod för bolagsstyrning" vad gäller ledamöternas antal och oberoende. Anledningen till denna avvikelse är att Hagströmer och Qviberg är de enda ägarna som representerar mer än fem procent av röster och kapital i bolaget. Att delta i valberedningen är en central del i utövandet av ägande. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats ([www.oresund.se / Bolagsstyrning / Valberedning](http://www.oresund.se/Bolagsstyrning/Valberedning)).

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inlösen av var tionde aktie med likvid om 100 kr

Öresunds styrelse meddelar i dag i ett separat pressmeddelande att man har för avsikt att föreslå en extra bolagsstämma i Öresund att fatta beslut om genomförandet av ett frivilligt inlösenprogram varigenom aktieägarna skall erbjudas att lösa in var tionde aktie mot erhållande av en kontant ersättning om 100 kronor per inlöst aktie. Genom förslaget kan maximalt 6.477.449 aktier bli föremål för inlösen varigenom maximalt cirka 648 Mkr kan komma att skiftas ut till Öresunds aktieägare. Bolagsstämma för behandling av styrelsens förslag avses preliminärt hållas den 5 november 2008.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. 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. 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.

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 och dotterföretaget Ven Capital AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2008-09-30	2007-12-31
Acne Studios AB	20,7	20,7
Avanza AB	22,0	22,0
Bilia AB	26,2	25,0
HQ AB	22,9	22,2
Kreditor Europe AB	26,0	26,0

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (IAS 39). I enlighet med IAS 28 p. 1 redovisas även andelar i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden. I enlighet med årsredovisningslagen redovisas andelar i intresseföretag enligt anskaffningsvärdemetoden i moderföretaget.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början⁷ minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att företaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2008
Årsredovisning för 2008
Årsstämma

22 januari 2009
mars 2009
1 april 2009 på Moderna Museet i Stockholm

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

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadskiftet den andra arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli månad redovisas i mitten av augusti. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats, www.oresund.se samt på www.huginonline.se

Stockholm den 8 oktober 2008

Stefan Dahlbo
Verkställande direktör

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

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Investment AB Öresund (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 oktober 2008 klockan 08.30.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Juli - sept 2008	Juli - sept 2007	Jan - sept 2008	Jan - sept 2007
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	-	-	414,5	326,3
Övriga intäkter	0,1	0,0	7,9	1,2
Värdeförändring värdepapper	-671,9	-1 090,7	-3 234,1	-88,8
Resultat förvaltningsverksamheten	-671,8	-1 090,7	-2 811,7	238,7
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat värdepappersrörelsen	-3,0	-9,0	-9,9	-7,4
	-674,8	-1 099,7	-2 821,6	231,3
Administrationskostnader	-7,4	-6,8	-26,0	-20,8
Rörelseresultat	-682,2	-1 106,5	-2 847,6	210,5
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	7,7	7,4	13,8	21,3
Finansiella kostnader	-13,4	-0,0	-15,0	-0,1
<i>Finansnetto</i>	<i>-5,7</i>	<i>7,4</i>	<i>-1,2</i>	<i>21,2</i>
Resultat före skatt	-687,9	-1 099,1	-2 848,8	231,7
Uppskjuten skatt	0,4	2,8	-0,0	-1,0
Periodens resultat	-687,5	-1 096,3	-2 848,8	230,7
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-687,5	-1 096,3	-2 848,8	229,9
Minoritetsintresse	-	-	-	0,8
Periodens resultat	-687,5	-1 096,3	-2 848,8	230,7
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare (kr), såväl före som efter utspädning	-10,61	-16,93	-43,98	3,55
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494	64 774 494	64 774 494

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2008-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,7	1,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1,2)}	4 893,2	9 020,3
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	34,9	26,2
Övriga omsättningstillgångar	16,5	2,0
Likvida medel	969,7	571,7
SUMMA TILLGÅNGAR	5 916,0	9 622,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	5 658,3	8 944,4
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	0,0	0,0
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	257,7	677,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 916,0	9 622,0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
	5 177	6 123
Marknadsvärde, Mkr		
	4 893	9 020
3) Antal utestående aktier		
	64 774 494	64 774 494
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr		
	375	624
Marknadsvärde, Mkr		
	234	671

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2008	Jan - dec 2007
Eget kapital vid årets början	8 944,4	9 675,3
Lämnad utdelning	-437,2	-323,9
Lämnad utdelning till minoriteten	-	-1,1
Förvärvad minoritetsandel	-	-5,5
Minoritetens andel av periodens resultat	-	0,8
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-2 848,8	-401,3
Eget kapital vid periodens slut	5 658,3	8 944,4

Kassaflödesanalyser, koncernen

Mkr	Jan – sept 2008	Jan – sept 2007
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-2 847,6	210,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 227,4	47,7
Betalda och erhållna räntor, netto	-0,2	-0,0
Betalad/erhållen skatt	-0,4	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	379,2	258,3
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	5,5	-15,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	384,7	242,8
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 819,1	-3 452,1
Förvärv och försäljning av andelar i dotterföretag	0,0	-5,2
Försäljning av aktier och andelar	2 269,7	3 645,1
Försäljning av långfristiga fordringar	-	29,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2
Investeringar i och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	450,5	216,6
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till minoritet	-	-1,1
Utbetald utdelning till aktieägare	-437,2	-323,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-437,2	-325,0
Periodens kassaflöde	398,0	134,4
Likvida medel vid årets början	571,7	824,7
Likvida medel vid periodens slut	969,7	959,1
	398,0	134,4

Nyckeltal

	2008-09-30	2007-12-31
Antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
Antal syntetiskt återköpta aktier	544 400	10 200
Substansvärde, Mkr	5 658	8 944
Soliditet, %	96	93
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), Mkr	437	324
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 567	8 485
Förändring av substansvärdet per aktie justerat för lämnad utdelning, %	-31,9	-4,2
SIX Portfolio Return Index, %	-27,0	-2,6
SIX Return Index, %	-27,0	-2,6
OMX Stockholm_PI, %	-30,3	-6,0
Antal anställda	9	9
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen) ¹⁾	-43,98	-6,19
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,75
Börskurs (senaste betalkurs)	70,50	131,00
Substansvärde	87,35	138,08

1) Beräknat på moderföretagets aktieägares resultat

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan – sept 2008	Jan – sept 2007
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	414,5	326,3
Övriga intäkter	7,9	1,2
Värdeförändring värdepapper	-2 559,3	-327,2
Resultat förvaltningsverksamheten	-2 136,9	0,3
Administrationskostnader	-23,5	-18,6
Rörelseresultat	-2 160,4	-18,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-0,3	21,8
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-11,8	-
Resultat efter finansiella poster	-2 172,5	3,5
Periodens resultat	-2 172,5	3,5
Resultat per aktie (kr), såväl före som efter utspädning	-33,54	0,05
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2008-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,7	1,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	5,0	16,4
Aktier och andelar ¹⁾	4 769,7	8 222,1
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	40,3	15,0
Övriga omsättningstillgångar	15,8	1,6
Likvida medel	959,6	564,9
SUMMA TILLGÅNGAR	5 792,1	8 821,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	5 534,8	8 144,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	257,3	677,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 792,1	8 821,8
1) Anskaffningsvärde, Mkr	5 177	6 123
Marknadsvärde, Mkr	4 893	9 020
2) Antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	375	624
Marknadsvärde, Mkr	234	671