

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013

- Substansvärdet ökade med 11,7 procent till 121 kronor per aktie
- Index steg med 9,1 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 12,51 (5,71) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 11,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2013 till 121 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 11,7 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan utgången av 2012 (116 kronor per aktie² den 31 december 2012). Detta är 2,6 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som steg med 9,1 procent under det första halvåret. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet med 1,1 procent. Index sjönk under motsvarande period med 1,0 procent.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2013, hade innehavet i Bilia. Inget innehav påverkade substansvärdet väsentligt negativt under delårsperioden.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 juni 2013 var 111,00 kronor (102,00 kronor den 31 december 2012), vilket innebar en totalavkastning om 17 (2) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2013

	Antal	Kurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilia	4 643 619	107,00	497	22	18,1
Fabege	7 000 000	65,75	460	20	16,8
TeliaSonera	3 300 000	43,73	144	6	5,3
Autoliv	245 000	521,50	128	6	4,7
ABB	850 000	146,10	124	5	4,5
Volvo ³	1 100 000	89,75	99	4	3,6
Byggmax	2 441 261	36,30	89	4	3,2
Övriga noterade värdepapper			516	23	18,8
<i>Summa noterade värdepapper</i>			2 056	90	74,9
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Carnegie ⁴			287	13	10,5
Klarna ⁵			138	6	5,0
Acne			137	6	5,0
Övriga onoterade värdepapper			25	1	0,9
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			587	26	21,4
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁶			104	5	3,8
Totalt			2 747	121	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"). Vid antagande om att de syntetiskt återköpta egna aktierna (126.854 aktier) vore inlösta skulle substansvärdet öka med 0,1 kronor per aktie.

² Substansvärdet per aktie är beräknat på 23.818.513 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Öresund den 31 december 2012.

³ Varav 175.000 A-aktier.

⁴ Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

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

⁶ Varav likvida medel uppgick till 67 Mkr.

KONCERNENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens⁷ värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 juni 2013 till 2.643 Mkr jämfört med 2.652 Mkr den 31 december 2012. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 744 (886) Mkr samt avyttrats⁸ för 687 (667) Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2013

Under årets andra kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 418 Mkr och värdepappersförsäljningarna uppgick till 367 Mkr. Koncernens större⁹ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets andra kvartal var SHB 55 Mkr. Koncernens större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets andra kvartal var Ericsson 62 Mkr och SCA 55 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, den 30 juni 2013, uppgick till -16 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 51 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 i stället ge en ökning av likvida medel med 277 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 2013, uppgick till -10 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 36 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 i stället ge en minskning av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 195 Mkr.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 juni 2013

	Mkr
SHB	81
TeliaSonera	70
Svolder	52

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 juni 2013

	Mkr
Ericsson	66
SEB	60
SCA	55

Publicerade flaggningsmeddelanden under det andra kvartalet 2013

24 april 2013: Öresund förvärvade 90.852 A-aktier och 186.375 B-aktier i Svolder AB (publ). Öresund hade därefter 90.852 A-aktier och 504.142 B-aktier motsvarande 4,6 procent av kapitalet och 7,3 procent av rösterna i bolaget.

5 juni 2013: Öresund förvärvade 475.000 aktier i eWork Scandinavia AB (publ). Öresund hade därefter 1.300.000 aktier motsvarande 7,7 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

5 juni 2013: Öresund förvärvade 8.463 B-aktier i Svolder AB (publ). Öresund hade därefter 90.852 A-aktier och 556.375 B-aktier motsvarande 5,1 procent av kapitalet och 7,6 procent av rösterna i bolaget.

Större förändringar i värderingar av noterade innehav under det andra kvartalet 2013

Klarna: Anralk Holding AB ("Anralk"), som ägs till cirka 41 procent av Öresund, avyttrade cirka 28 procent av sitt innehav i Klarna Holding AB ("Klarna") under det andra kvartalet. Priset vid transaktionen innebar en värdeökning om 17,5 procent jämfört med tidigare värdering, vilket medförde en ökning av Öresunds substansvärde per aktie med drygt en krona. Värdet för Öresunds kvarvarande indirekta innehav i Klarna uppgår till 138 Mkr.

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden uppgick till 291 (152) Mkr, vilket motsvarar 12,51 (5,71) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 160 (88) Mkr respektive 116 (104) Mkr.

Koncernens resultat för det andra kvartalet 2013, uppgick till 29 (-237) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -37 (-285) Mkr och erhållna utdelningar 70 (58) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 279 (154) Mkr.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom värdepappersrörelsen till 214 (69) Mkr. Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till 12 (-2) Mkr.

⁷ Inklusive värdepappersrörelsen i Ven Capital AB.

⁸ Inklusive erhållna optionspremier om 39 Mkr.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2013 till 67 Mkr jämfört med 129 Mkr den 31 december 2012.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2013 till 92 procent (95 procent den 31 december 2012).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 512 (737) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 43 (not 29) i 2012 års årsredovisning. Transaktioner relaterade till Carhold Holding AB skedde under årets första kvartal – se avsnittet Koncernens andelar i intresseföretag, sidan 4 i delårsrapporten. Under årets andra kvartal har Anralk avyttrat aktier i Klarna (se sidan 2) och i samband med detta har en fordran på Anralk uppstått. Därutöver har inga väsentliga förändringar eller transaktioner skett.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2012 års årsredovisning på sidorna 20-21 och 41-42. Inga väsentliga förändringar har skett därefter. 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

Under årets andra kvartal har syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 20 mars 2013. Den 30 juni 2013 hade 126.854 aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 0,6 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 108 kronor per aktie. Börskursen den 30 juni 2013 var 111 kronor per aktie. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Skatteverkets allmänna råd avseende utdelning av aktier i SkiStar

Skatteverket har lämnat ett allmänt råd om utdelningsvärde och anskaffningsutgift för aktier med anledning av Öresunds utdelning år 2013 av aktier i SkiStar AB. För varje tiotal aktier i Öresund får utdelning anses ha erhållits med 78 kronor. Varje aktie i SkiStar AB bör anses anskaffad för 78 kronor.

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. Från och med 2013 tillämpas IFRS 13 Verkligt värde och nya regler i IFRS 7 avseende kvittning av finansiella tillgångar och skulder. Därutöver har delårsrapporten kompletterats på sidan 10 med upplysningar om verkligt värde för finansiella instrument enligt IFRS 13 Verkligt värde. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder 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 44 (not 32) i 2012 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 som är rörelsedrivande i värdepappershandel samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2013-06-30	2012-12-31
Anralk Holding AB	40,9	40,9
Carhold Holding AB	–	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.

Under årets första kvartal har innehavet i Carnegie Holding AB ("Carnegie") (konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån), via det gemensamt (Öresund och Creades) ägda holdingbolaget Carhold Holding AB ("Carhold") överlåtits till Öresund respektive Creades. Därefter äger Öresund och Creades konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån direkt i Carnegie. Öresunds direkta ägande *efter* transaktionen motsvaras av det indirekta ägandet *före* transaktionen, motsvarande 3,8 procent av kapitalet och rösterna i Carnegie. Efter transaktionen har Öresund avyttrat samtliga aktier i Carhold.

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 början¹⁰ 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 2013	9 oktober 2013, klockan 08.00
Bokslutskommuniké 2013	24 januari 2014, klockan 08.00
Årsstämma	11 april 2014, klockan 14.00 i Stockholm

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

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 2013 redovisas den 16 augusti 2013. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.cisionwire.se/investment-ab-oresund.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av 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 2013

Mats Qviberg
Ordförande

Per-Olof Eriksson
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Laila Freivalds
Ledamot

Johan Qviberg
Ledamot

Marcus Storch
Ledamot

Fredrik Grevelius
Verkställande direktör och ledamot

Frågor besvaras av Fredrik Grevelius, telefon 08 – 402 33 00.

¹⁰ 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 (publ) per 30 juni 2013 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

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

Slutsats

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

Stockholm den 9 juli 2013

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 2013 klockan 08.00.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April - juni 2013	April - juni 2012	Jan - juni 2013	Jan - juni 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	70,1	57,7	116,3	103,7
Övriga intäkter	2,1	-	2,8	1,4
Värdetförändring värdepapper	-37,0	-285,2	160,5	87,7
Resultat förvaltningsverksamheten	35,2	-227,5	279,6	192,8
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoreultat värdepappersrörelsen	0,3	-2,5	15,8	-1,7
	35,5	-230,0	295,4	191,2
Administrationskostnader	-6,9	-3,7	-12,5	-12,0
Rörelseresultat	28,5	-233,7	282,9	179,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0,7	0,8	10,7	8,7
Finansiella kostnader	-	-4,4	-	-36,0
<i>Finansnetto</i>	<i>0,7</i>	<i>-3,6</i>	<i>10,7</i>	<i>-27,3</i>
Resultat före skatt	29,3	-237,3	293,6	151,9
Skatt	-0,3	-	-2,3	-
Periodens resultat¹⁾	29,0	-237,3	291,3	151,9
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	1,27	-9,96	12,51	5,71
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 764 828	23 818 513	23 288 760	26 615 393

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	2013-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1),2)}	2 593,3	2 681,6
Långfristiga fordringar ¹⁾	138,4	–
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar, värdepappersrörelsen	131,3	97,9
Övriga omsättningstillgångar	57,0	6,1
Likvida medel	67,0	128,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 988,0	2 915,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	2 747,0	2 771,9
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	241,0	143,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 988,0	2 915,2
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	259	453
Eventualförpliktelser	0	0
1) Ingår i förvaltningsverksamheten.		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	1 951	2 045
	2 593	2 682
3) Antal registrerade aktier		
	22 728 907	23 818 513
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	232	134
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	220	128

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – juni 2013	Jan – juni 2012
Eget kapital vid årets början	2 771,9	2 383,5
Genomförd inlösen ¹⁾	–	87,6
Lämnad utdelning, aktier i SkiStar AB ²⁾	-203,1	–
Lämnad utdelning, aktier i Fabege AB ³⁾	–	-128,4
Indragning av aktier samt fondemission ⁴⁾	-113,0	–
Periodens resultat ⁵⁾	291,3	151,9
Eget kapital vid periodens slut⁶⁾	2 747,0	2 494,6

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

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

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

4) 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.

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

6) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan – juni 2013	Jan – juni 2012
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	282,9	179,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-167,0	-88,8
Betalda och erhållna räntor, netto	-0,3	1,2
Betald och erhållen skatt, netto	-0,5	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	115,0	91,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	10,9	-111,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125,9	-19,6
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-512,4	-736,6
Försäljning av aktier och andelar	438,0	640,9
Försäljning av långfristiga fordringar	-	30,0
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-74,4	-65,7
Finansieringsverksamheten		
Indragning av aktier	-113,0	-118,9
Utbetalad inlösenlikvid till Creades vid uppdelningen av Öresund	-	-347,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-113,0	-466,8
Periodens kassaflöde	-61,5	-552,0
Likvida medel vid årets början	128,5	756,3
Likvida medel vid periodens slut	67,0	204,3
	-61,5	-552,0

Nyckeltal

	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
Antal registrerade aktier	22 728 907	23 818 513	23 818 513
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 288 760	25 209 311	26 615 393
Antal syntetiskt återköpta aktier	126 854	1 088 313	533 556
Substansvärde, Mkr	2 747	2 772	2 495
Soliditet, %	92	95	95
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i Fabege AB, Mkr ¹⁾	-	128	128
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), aktier i SkiStar AB, Mkr ²⁾	203	-	-
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 523	2 429	2 150
Förändring av substansvärdet, %	11,7	12,8	1,5
SIX Portfolio Return Index, %	9,2	16,7	6,9
SIX Return Index, %	9,1	16,5	7,0
OMX Stockholm_PI, %	5,2	12,0	2,9
Antal anställda	5	5	4
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	12,51	17,02	5,71
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		1 aktie i SkiStar för varje totalt aktier i Öresund	
Börskurs (senaste betalkurs)	111,00	102,00	90,25
Substansvärde	120,86	116,37	104,73

1) Utdelning om en (1) aktie i Fabege AB för varje tiotal (10) aktier i Öresund. Baserat på stängningskursen i Fabege den 31 december 2011 motsvarar utdelningen 5,39 kronor per aktie eller totalt 128 Mkr. Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 55,10 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

2) Utdelning om en (1) aktie i SkiStar AB för varje tiotal (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 tiotal aktier i Öresund.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - juni 2013	Jan - juni 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	116,3	103,7
Övriga intäkter	2,8	1,4
Värdeförändring värdepapper	160,5	87,7
Resultat förvaltningsverksamheten	279,6	192,8
Administrationskostnader	-11,0	-11,7
Rörelseresultat	268,5	181,1
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	10,4	-27,4
Resultat efter finansiella poster	279,0	153,7
Periodens resultat	279,0	153,7

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,0	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	145,2	145,2	145,2
Aktier och andelar ¹⁾	2 593,3	2 681,6	2 325,5
Långfristiga fordringar	138,4	-	-
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterföretag	-	0,0	-
Övriga omsättningstillgångar	55,8	5,1	4,8
Kassa och bank	32,2	75,3	138,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 965,8	2 908,3	2 615,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	2 728,0	2 765,1	2 494,9
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	237,8	143,1	120,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 965,8	2 908,3	2 615,3
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för utställda optioner, aktielån och swapavtal	259	453	-
Eventualförpliktelser	0	0	0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	1 951	2 045	1 939
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2 593	2 682	2 326
2) Antal registrerade aktier	22 728 907	23 818 513	23 818 513
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	232	134	102
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	220	128	97

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 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 (härlätt 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 130401	Köp	Försälj- ningar	Omföring av Carnegie	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 130630
Aktier och andelar	474,6	0,4	-54,4		-9,0	36,6	448,2
Långfristiga fordringar	139,4					-1,0	138,4
Totalt nivå 3	614,0	0,4	-54,4	-	-9,0	35,6	586,6

Nivå 3:

	IB 130101	Köp	Försälj- ningar	Omföring av Carnegie	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 130331
Aktier och andelar	626,4			-138,0	-19,2	5,4	474,6
Långfristiga fordringar	-			138,0		1,4	139,4
Totalt nivå 3	626,4	-	-	0,0	-19,2	6,8	614,0

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

²⁾ Inklusive upplupna räntor.