

Delårsrapport Januari - mars 2011

- **Resultatet efter skatt uppgick till -34,6 MSEK (206,8)**
- **Resultatet per aktie efter skatt uppgick till -0,69 kronor (4,14)**
- **Substansvärdet den 31 mars 2011 var 94 kronor (74)**
- **Substansvärdet den 6 maj 2011 var 88 kronor**
- **Styrelsen i Säkl har beslutat om fusion med Latour**

Säkl AB är ett förvaltningsbolag vars affärsidé är att äga och förvalta aktier och annan lös egendom. Antalet aktier uppgår till 50.000.000 och alla aktier har en röst. Säkl-aktien noterades på Stockholms Fondbörs OTC-lista den 13 maj 1997.

Fusion mellan Latour och Säkl

Den 17 mars 2011 offentliggjorde styrelserna för Latour och Säki sitt beslut om att bolagen ska gå samman. Samgåendet baserar sig på en tydlig logik med utgångspunkt i bolagens gemensamma historia, likartade verksamheter och samsyn på förvaltningsmodell. Samgåendet förenklar ägarstrukturen i bolagen samt gör den mer transparent mot marknaden. Det sammanslagna bolaget blir en större och starkare aktör på marknaden med förbättrade investeringsmöjligheter och en ökad finansiell stabilitet. Därtill skapar samgåendet även ett för kapitalmarknaden attraktivt investeringsalternativ.

På bolagens respektive årsstämmor i maj 2011 kommer bolagens aktieägare att ges möjlighet att ta ställning till samgåendet och den fusionsplan som styrelserna i Säki respektive Latour har upprättat. För att samgåendet ska kunna genomföras krävs att stämmorna med två tredjedelsmajoritet av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid respektive stämma godkänner fusionsplanen.

Samgåendet, som genomförs som en legal fusion genom att Säki absorberas av Latour, innebär att aktier i Säki kommer att ersättas med aktier i Latour. Varje aktie i Säki kommer att ersättas med 0,57 nya aktier av serie B i Latour. En aktieägare i Säki som innehar 100 aktier erhåller sålunda 57 nya aktier av serie B i Latour. Aktieägare i Latour behåller sina aktier i Latour. Utbytesrelationen stöds av två av varandra oberoende s.k. Fairness opinions, utfärdade av SEB Enskilda på uppdrag av Latour respektive Handelsbanken Capital markets på uppdrag av Säki.

på bolagens webbplatser, www.saeki.se respektive www.latour.se finns det informationsdokument som beskriver fusionen som underlag för besluten på de två årsstämmorna.

Resultat

Säkl är från och med första kvartalet 2011 en koncern. Koncernredovisning har därför upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Jämförelsetalen för 2010 har räknats om som om IFRS hade tillämpats historiskt. För effekter av övergången till IFRS, se not 1. Kommentarererna nedan avser koncernen, om det inte specifikt anges att moderbolaget avses.

Under första kvartalet 2011 har utdelningar erhållits med 14,3 MSEK (50,0) resterande utdelningar beräknas erhållas under andra kvartalet. Värdeförändring intresseföretag uppgick under perioden till -39,8 MSEK (153,6). Värdeförändringen i intresseföretag är föranledd av ändrad redovisningsprincip till IFRS 1.

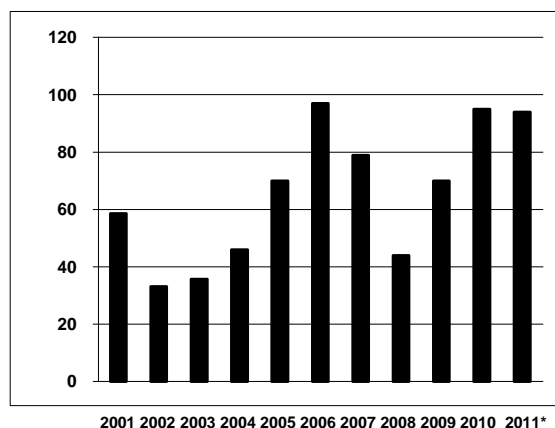
Värdeförändring övriga innehav uppgick till -1,9 MSEK (14,6) och värdeförändring optioner uppgick till 1,6 MSEK (-). Administrationskostnaderna uppgick till -1,0 MSEK (-1,1) varvid rörelseresultatet redovisas till -26,8 MSEK (217,1).

Resultat från finansiella intäkter och kostnader uppgick till -7,8 MSEK (-9,1) varvid resultatet efter finansiella poster uppgick till -34,6 MSEK (208). Ingen skattekostnad har belastat periodens resultat (-1,2), varvid nettoresultatet för perioden januari till mars 2011 uppgick till -34,6 MSEK (206,8).

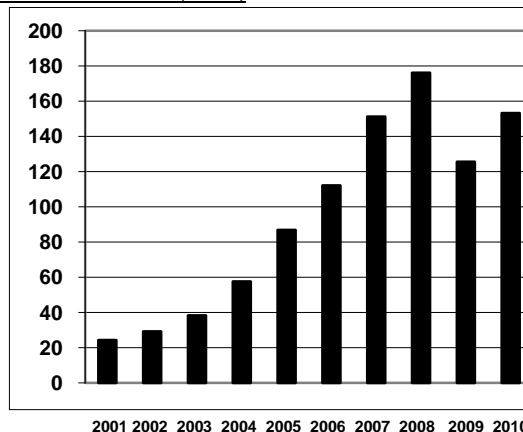
Säkl i sammandrag (MSEK)

| | Januari- mars | | jan/dec |
|-----------------------------------|---------------|----------|---------|
| | 20110331 | 20100331 | 2010 |
| Rörelseresultat | -27 | 217 | 973 |
| Resultat efter finansiella poster | -35 | 208 | 938 |
| Periodens netto resultat | -35 | 207 | 920 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,69 | 4,14 | 18,40 |
| Soliditet, % | 83 | 79 | 83 |
| Utdelningsintäkter | 14 | 50 | 153 |
| Realisationsresultat | -1 | 168 | 842 |
| Substansvärde per aktie, SEK | 94 | 74 | 95 |

SUBSTANSVÄRDESUTVECKLING /AKTIE (SEK)



UTDELNINGSENTÄKTER (MSEK)



*Substansvärdet den 31 mars 2011 uppgick till 94 kr.

Likviditet, soliditet och finansiering

På balansdagen den 31 mars 2011 uppgick likvida medel till 417 MSEK (285) och synlig soliditet var 83 procent (79). Skulder till kreditinstitut uppgick till 900 MSEK (900). Kontrakterad checkkredit på 50 MSEK (100) var outnyttjad vid balansstillfället. Nettoskulden uppgick på balansdagen till 507 MSEK (696), motsvarande värde den 6 maj var 434 MSEK.

Koncernens aktiehandel

Handel intresseföretagsaktier

Samtliga innehav i Assa Abloy, Securitas, Loomis, Niscayah och Fagerhult har under första kvartalet 2011 förts över till dotterbolaget Säkl Förvaltning AB. Under perioden har även förvärv skett av 300.000 aktier i AB Fagerhult till en kurs av 144 per aktie motsvarande 43 MSEK.

Handel börsaktier

Övriga börsaktier har köpts för 185 MSEK och försäljningar redovisas till -0,5 MSEK. Resultat från optionshandel uppgår under perioden till -1 MSEK.

Den 31 mars 2011 var portföljens marknadsvärde i övriga börsaktier 860 MSEK högre än anskaffningsvärdet. Motsvarande värde var vid årsskiftet 887 MSEK.

Den 6 maj 2011 var marknadsvärdet 687 MSEK högre än anskaffningsvärdet i övriga börsaktier.

Substansvärde

Substansvärdet den 31 mars 2011 uppgick till 94 kronor (74), motsvarande värde vid årsskiftet var 95 kronor. Substansvärdet den 6 maj 2011 uppgick till 88 kronor en minskning med 7 procent sedan årsskiftet.

Portföljbolagsinformation

Information avseende portföljbolagen hänvisas till respektive bolags hemsida;

Nobia, www.nobia.se

Securitas, www.securitas.com

Niscayah Group, www.niscayah.com

Assa Abloy, www.assaabloy.com

Fagerhult, www.fagerhult.se

Loomis, www.loomis.com

Academic Work, www.academicwork.se

Säkl-aktien

Antalet aktier uppgår till 50 000 000 st. Alla aktier har en röst. Börskursen den 31 mars 2011 var 76,50 kronor, vilket motsvarade ett börsvärde på 3.825 MSEK. Börskursen var vid årsskiftet 74,25 kronor. Börskursen den 6 maj 2011 var 85 kronor en ökning sedan årsskiftet med 14 procent. Börsvärdet samma dag uppgick till 4.250 MSEK.

Moderbolaget

Resultat

Emottagna utdelningar uppgick till 14,3 MSEK (50,0). Realisationsvinsten uppgick till 1.874,7 MSEK (14,6) för vilket hela beloppet under 2011 härrör sig till överförda intresseföretagsaktier till dotterbolaget Säkl Förvaltning. Administrationskostnaderna uppgick till -1,0 MSEK (-1,1) och rörelseresultatet för moderbolaget redovisas därmed under perioden till 1.889,0 MSEK (63,5). Finansiella poster uppgick till 3,8 MSEK (-9,1) varvid resultatet efter finansiella poster uppgick till 1.892,7 MSEK (54,4). Ingen skatt har belastat periodens resultat (-1,2) varvid nettoresultatet uppgick till 1.892,7 MSEK (53,2).

Innehav

I moderbolaget uppgick aktieinnehaven per den 31 mars 2011 till 26.001.200 aktier i Academic Work och 22.000.000 aktier i Nobia.

Koncernens aktieportfölj (MSEK)

| Aktie | Antal st | Marknadsvärde 31 mars 2011 | | Kapital % | Röster % |
|----------------------------|-------------|----------------------------|----------------|-----------|----------|
| | | (MSEK) | Börskurs (SEK) | | |
| Assa Abloy | 9.418.818 | 1.709 | 181,50 | 2,5 | 13,6 |
| Securitas | 12.642.600 | 950 | 75,15 | 3,5 | 17,4 |
| Nobia* | 22.000.000 | 1.303 | 59,25 | 13,2 | 13,2 |
| Fagerhult | 2.200.000 | 395 | 179,50 | 17,1 | 17,1 |
| Loomis | 2.120.328 | 212 | 100,00 | 2,9 | 17,0 |
| Niscayah Group | 13.080.100 | 159 | 12,15 | 3,6 | 17,5 |
| Academic Work (onoterat)** | 26.001.200 | 317 | | 20,0 | 20,0 |
| Övriga börsaktier | - | 142 | | - | - |
| Totalt | | 5.187 | | | |

Ovanstående bolag förutom Nobia och posten övriga börsaktier redovisas som intresseföretag. För definition se bolagets årsredovisning.

*) I Nobia AB har Säkl ställt ut 1.000.000 köpoptioner till ledande befattningshavare i Nobia. Optionerna kan lösas under perioden 1 mars 2013 - 31 maj 2015 till ett pris om 44 kr per aktie.

***) Värdet på Academic Work avser ny värdering under 2011 av utomstående värderingsinstitut. Handel i aktien har även förkommit med den nya värderingen.

För uppdelning av intresseföretagens serie A och B aktier samt röster och kapital, se Säkl's hemsida, www.saeki.se.

Substansvärdet sammansättning (MSEK)

| | 2011 6 maj | 2011 31 mars | 2010 31 dec |
|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Intresseföretagsaktier* | 3.615 | 3.742 | 3.739 |
| Övriga aktier | 1.208 | 1.445 | 1.325 |
| Nettoskuld | -434 | -507 | -322 |
| Substansvärde | 4.389 | 4.680 | 4.742 |

*) Assa Abloy, Securitas, Niscayah Group, Loomis, Fagerhult och Academic Work redovisas som intresseföretag. För definition av intresseföretag, se årsredovisning 2010.

Substansvärde per aktie (SEK)

| | 2011 6 maj | 2011 31 mars | 2010 31 dec |
|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Intresseföretagsaktier | 72 | 75 | 75 |
| Övriga aktier | 24 | 29 | 26 |
| Nettoskuld | -8 | -10 | -6 |
| Substansvärde per aktie | 88 | 94 | 95 |
| Börskurs Säkl | 85 | 76 | 74 |
| Rabatt(-)/ premie(+), % | -3% | -19% | -22% |

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Säkls väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av en koncentrerad portfölj och hög exponering mot vissa innehav eller sektorer. Det finns också en ökad risk för att innehaven minskar i värde, till följd av den globala ekonomins utveckling. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är prISRISKER, det vill säga risken för en värdeförändring i ett finansiellt instrument som exempelvis aktier och skuldinstrument, på grund av förändringar i antingen aktiekurser eller räntor.

Mer om Säkls väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs även i 2010 års årsredovisning på sidan 25.

Närstående transaktioner

Säkl står under bestämmande inflytande från familjen Douglas som privat och genom bolag kontrollerar 80 procent av rösterna. Gustaf Douglas som också är styrelsen ordförande och Carl Douglas, ordinarie ledamot erhåller styrelsearvode från bolaget uppgående till 150 000 kr vardera.

Under perioden januari – mars 2011 har Wasatornet holding med huvudägare Gustaf Douglas sålt 300 000 aktier i AB Fagerhult till Säkl Förvaltning AB för ett pris om 43 MSEK motsvarande 144 kronor per aktie.

Inga övriga väsentliga fordringar eller skulder till intresseföretag eller andra närstående parter fanns på balansdagen

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Delårsrapporten har sammanställts enligt IAS 34, Delårsrapportering och den svenska Årsredovisningslagen. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2010. Förutom vad som anges nedan om redovisning av andelar i intresseföretag, är tillämpade principer för koncernen och moderbolaget oförändrade jämfört med föregående år.

Intresseföretag är företag där Säkl har betydande inflytande vanligen 20-50 procent av röstetalet. Koncernen är ett investmentföretag som följer upp samtliga investeringar på marknadsvärdebasis vilket innebär att intresseföretag redovisas i koncernen som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1.

Detta är den första finansiella rapport som Säkl upprättar i enlighet med IFRS varför IFRS 1 tillämpas. Detta medför, i enlighet med IFRS 1 att även jämförelsetal omräknats.

Moderbolaget finansiella rapporter har utarbetats i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2, Redovisning för juridiska personer. I de flesta fall innebär detta att moderbolaget tillämpar IFRS/IAS som tillämpas i koncernredovisningen, dock med vissa undantag som framgår av årsredovisningen för 2010.

Kommande rapporttillfällen

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Delårsrapport jan-juni 2011 | 22 augusti 2011 |
| Delårsrapport jan-sep 2011 | 14 oktober 2011 |
| Bokslutskommuniké 2011 | februari 2012 |

Stockholm den 9 maj 2011

FREDRIK PALMSTIERNA
Verkställande direktör

*Ytterligare information lämnas av
Fredrik Palmstierna, VD, tel 08-679 56 00
Mats Löfgren, ekonomichef, tel 0709-200 999*

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Säkl AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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 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 jag 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.

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 maj 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

Säkl AB (publ)

Box 7158 103 88 STOCKHOLM
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 1
Tfn 08-679 56 00 Fax 08-611 31 06
Org.nr 556012-8547
<http://www.saeki.se>

Säkl

**KONCERNENS
RESULTATRÄKNING (MSEK)**

| | Jan-mars 2011 | Jan-mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Utdelningsintäkter | 14,3 | 50,0 | 153,2 |
| Värdeförändring intresseföretag | -39,8 | 153,6 | 756,0 |
| Värdeförändring övriga innehav | -1,9 | 14,6 | 85,5 |
| Värdeförändring optioner | 1,6 | - | -17,6 |
| Övriga intäkter | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Förvaltnings- och administrationskostnader | -1,0 | -1,1 | -4,3 |
| Rörelseresultat | -26,8 | 217,1 | 972,8 |
| Ränteintäkter | 1,1 | - | 0,9 |
| Räntekostnader | -8,9 | -9,1 | -36,0 |
| Resultat från finansiella investeringar | -7,8 | -9,1 | -35,1 |
| Resultat efter finansiella poster | -34,6 | 208,0 | 937,7 |
| Periodens beräknade skatt | - | -1,2 | -17,5 |
| PERIODENS RESULTAT | -34,6 | 206,8 | 920,2 |
| Resultat per aktie (SEK) | -0,69 | 4,14 | 18,40 |
| Ingen utspädning föreligger | | | |
| Antalet utestående aktier | 50 000 000 | 50 000 000 | 50 000 000 |

**KONCERNENS
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (MSEK)**

| | jan-dec 2011 | jan-mars 2010 | jan-dec 2010 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|
| Periodens resultat | -34,6 | 206,8 | 920,2 |
| Förändring verkligt värde avseende tillgång - som kan säljas (övriga innehav) | -27,6 | -17,2 | 429,2 |
| Avsättning för skatt | - | -10,5 | - |
| Periodens totalresultat | -62,2 | 179,1 | 1.349,4 |

Säkl

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING (MSEK)**

| | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i intresseföretag | 3.742,0 | 3.178,9 | 3.738,5 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | <u>1.445,2</u> | <u>1.213,5</u> | <u>1.325,5</u> |
| | 5.187,2 | 4.392,4 | 5.064,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | 1,4 | 0,0 | 5,6 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 16,7 | 0,1 | 0,1 |
| Kassa och bank | <u>417,3</u> | <u>285,3</u> | <u>615,3</u> |
| | 435,4 | 285,4 | 621,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5.622,6 | 4.677,8 | 5.685,0 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 4.680,1 | 3.696,9 | 4.742,2 |
| Långfristiga skulder | 500,0 | 900,0 | 500,0 |
| Avsättning uppskjuten skatteskuld | - | 10,5 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 400,0 | - | 400,0 |
| Leverantörsskulder | 1,1 | 0,0 | 0,0 |
| Skatteskulder | 3,8 | 4,1 | 10,1 |
| Utställda optioner | 22,0 | 5,1 | 21,6 |
| Övriga kortfristiga skulder | - | 45,6 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | <u>15,6</u> | <u>15,6</u> | <u>11,1</u> |
| | 442,5 | 70,4 | 442,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 5.622,6 | 4.677,8 | 5.685,0 |
| Ställda säkerheter | 3.209 | 1.665,1 | 2.063,4 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

Säkl

**KONCERNENS
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)**

| | Jan-mars 2011 | Jan-mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | -26,8 | 217,1 | 972,8 |
| Avgår realisationsvinster | -1,6 | -14,6 | -93,6 |
| Ej likviditetspåverkande poster | 39,3 | -153,6 | -715,3 |
| Erhållen ränta | 0,0 | - | 0,9 |
| Erlagd ränta | -4,7 | -3,4 | -34,4 |
| Betald inkomstskatt | -6,2 | -15,3 | -25,8 |
| Utbetald utdelning | - | - | -125,0 |
| | 0,0 | 30,2 | -20,4 |
| Förändring övriga kortfristiga fordringar | -9,8 | 0,0 | -5,3 |
| Förändring leverantörsskulder | 1,1 | 0,0 | -0,0 |
| Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder | 0,6 | 35,7 | -11,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -8,1 | 65,9 | -37,2 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i aktier & andra värdepapper | -228,6 | -393,4 | -904,4 |
| Sålda aktier & andra värdepapper | 39,7 | 208,7 | 1.152,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -188,9 | -184,7 | 248,4 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av kortfristig finansiering | -1,0 | -1,6 | -1,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1,0 | -1,6 | -1,6 |
| Periodens kassaflöde | -198,0 | -120,4 | 209,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 615,3 | 405,7 | 405,7 |
| Likvida medel vid periodens slut | 417,3 | 285,3 | 615,3 |

KONCERNENS

| FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK) | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vid årets början | 4.742,2 | 3.517,8 | 3.517,8 |
| Utdelning till aktieägarna | - | - | -125,0 |
| Periodens totalresultat | -62,1 | 179,1 | 1.349,4 |
| Vid periodens slut | 4.680,1 | 3.696,9 | 4.742,2 |

Säkl

**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING (MSEK)**

| | Jan-mars 2011 | Jan-mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Utdelningsintäkter | 14,3 | 50,0 | 153,2 |
| Realisationsvinster | 1.874,7 | 14,6 | 108,5 |
| Värdeförändring köpoptioner | 1,0 | - | -17,6 |
| Övriga intäkter | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Förvaltnings- och administrationskostnader | -1,0 | -1,1 | -4,3 |
| Rörelseresultat | 1.889,0 | 63,5 | 239,8 |
| Resultat från intresseföretag | 7,6 | - | - |
| Ränteintäkter | 0,3 | - | 0,9 |
| Räntekostnader | -4,2 | -9,1 | -36,0 |
| Resultat från finansiella investeringar | 3,7 | -9,1 | -35,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 1.892,7 | 54,4 | 204,7 |
| Periodens beräknade skatt | - | -1,2 | -17,5 |
| PERIODENS RESULTAT | 1.892,7 | 53,2 | 187,2 |

**MODERBOLAGETS
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (MSEK)**

| | jan-dec 2011 | jan-mars 2010 | jan-dec 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Periodens resultat | 1.892,8 | 53,2 | 187,2 |
| Förändring av fond för verkligt värde | -22,0 | -17,2 | 429,2 |
| Avsättning för skatt | - | -10,5 | - |
| Periodens totalresultat | 1.870,8 | 25,5 | 616,4 |

Säkl**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING (MSEK)**

| | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i dotterföretag | 0,0 | - | - |
| Andelar i intresseföretag | 109,6 | 1.543,2 | 1.523,4 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | <u>1.303,5</u> | <u>1.213,5</u> | <u>1.325,5</u> |
| | 1.413,1 | 2.756,7 | 2.848,9 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | 3.276,7 | 0,0 | 5,6 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 15,9 | 0,1 | 0,1 |
| Kassa och bank | <u>20,4</u> | <u>285,3</u> | <u>615,3</u> |
| | 3.313,0 | 285,4 | 621,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4.726,1 | 3.042,1 | 3.469,9 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 4.397,8 | 2.061,2 | 2.527,1 |
| Avsättning uppskjuten skatteskuld | - | 10,5 | - |
| Långfristiga skulder | 300,0 | 900,0 | 500,0 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | 400,0 |
| Leverantörsskulder | 1,1 | 0,0 | 0,0 |
| Skatteskulder | 3,8 | 4,1 | 10,1 |
| Övriga kortfristiga skulder | 20,6 | 50,7 | 21,6 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | <u>2,8</u> | <u>15,6</u> | <u>11,1</u> |
| | 28,3 | 70,4 | 442,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4.726,1 | 3.042,1 | 3.469,9 |
| Ställda säkerheter | 2.326,0 | 1.665,1 | 2.063,4 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

Säkl

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

| | Jan-mars 2011 | Jan-mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | 1.889,0 | 63,5 | 239,8 |
| Avgår realisationsvinster | -1.874,7 | -14,6 | -93,6 |
| Ej likviditetspåverkande poster | -8,7 | - | 17,7 |
| Erhållen ränta | 0,0 | - | 0,9 |
| Erlagd ränta | -12,8 | -3,4 | -34,4 |
| Betald inkomstskatt | -6,2 | -15,3 | -25,8 |
| Utbetald utdelning | - | - | -125,0 |
| | -13,4 | 30,2 | -20,4 |
| Förändring övriga kortfristiga fordringar | -3.286,6 | 0,0 | -5,3 |
| Förändring leverantörsskulder | 1,1 | 0,0 | -0,0 |
| Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder | 0,3 | 35,7 | -11,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3.298,6 | 65,9 | -37,2 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i aktier & andra värdepapper | -0,1 | -393,4 | -904,4 |
| Sålda aktier & andra värdepapper | 3.303,8 | 208,7 | 1.152,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 3.303,7 | -184,7 | 248,4 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering lån | -600,0 | - | - |
| Förändring av kortfristig finansiering | - | -1,6 | -1,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -600,0 | -1,6 | -1,6 |
| Periodens kassaflöde | -594,9 | -120,4 | 209,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 615,3 | 405,7 | 405,7 |
| Likvida medel vid periodens slut | 20,4 | 285,3 | 615,3 |

MODERBOLAGETS

| FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK) | 2011-03-31 | 2010-03-31 | 2010-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Anskaffningsmetoden</i> | | | |
| Vid årets början enligt fastställd årsredovisning | 2.527,1 | 2.035,7 | 2.035,7 |
| Utdelning till aktieägarna | - | - | -125,0 |
| Periodens totalresultat | 1.870,8 | 25,5 | 616,4 |
| Vid periodens slut | 4.397,9 | 2.061,2 | 2.527,1 |

Säkl

Uppgifter till finansiella rapporter

Not 1 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS

Från och med 2011 upprättar Säkl sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som även omfattar gällande International Accounting Standards (IAS). I enlighet med IFRS övergångsbestämmelser i IFRS 1 tillämpar Säkl IFRS retroaktivt från 1 januari 2010.

Den allmänna regeln är att omräkningen av redovisningsperioder efter övergångsdatumet ska göras som om IFRS hade tillämpats historiskt. Det finns vissa undantag från den allmänna regeln. Säkl har inte utnyttjat några sådana undantag.

Alla jämförelsetal i de finansiella rapporterna har räknats om.

Effekter av övergången till IFRS.

Koncernens finansiella rapportering för 2011 har gjorts i enlighet med IFRS och jämförelsetalen för 2010 har räknats om. Bestämmelserna för hur omräkningen ska ske finns i IFRS 1.

Den enda effekten av bytet till IFRS för koncernen rör redovisningen av andelar i intresseföretag.

De effekter som uppstod 2010 beskrivs nedan.

| | | |
|--|--------------|----------------|
| Årets totalresultat enligt för 2010 tidigare redovisningsprinciper | | 616,4 |
| Periodens totalresultat enligt jan-mars 2010 tidigare redovisningsprinciper | 25,5 | |
| Ej redovisade realisationsvinster hänförliga till intresseföretag | | -23,0 |
| Värdering av andelar i intresseföretag till verkligt värde | <u>153,6</u> | <u>756,0</u> |
| Periodens/Årets totalresultat enligt IFRS | 179,1 | 1.349,4 |

| | | |
|---|--|----------------|
| | | 2010 |
| Eget kapital till tidigare redovisningsprinciper per 1 januari | | 2.035,7 |
| Värdering av andelar i intresseföretag till verkligt värde | | <u>1.482,1</u> |
| Eget kapital per 1 januari enligt IFRS | | 3.517,8 |

| | | |
|--|--|----------------|
| | | 2010 |
| Eget kapital till tidigare redovisningsprinciper per 31 december 2010 | | 2.527,1 |
| Värdering av andelar i intresseföretag till verkligt värde | | <u>2.215,1</u> |
| Enligt kapital per 31 december enligt IFRS | | 4.742,2 |

| | | |
|--|--|----------------|
| | | 2010 |
| Eget kapital till tidigare redovisningsprinciper per 31 mars 2010 | | 2.035,7 |
| Värdering av andelar i intresseföretag till verkligt värde | | <u>1.661,2</u> |
| Enligt kapital per 31 mars enligt IFRS | | 3.696,9 |

IAS 28 Intresseföretag tillåter att vissa typer av företag, t ex investmentföretag såsom Säkl, redovisar andelar i intresseföretag till verkligt värde via resultaträkningen.

För resultatet 2010 innebär en marknadsvärdering av innehaven en positiv omvärderingseffekt om netto 733 MSEK och för resultatet första kvartalet 2010 en positiv omvärderingseffekt om netto 153,6 MSEK.

För det egna kapitalet innebär en värdering av intresseföretagen till verkligt värde att det ingående egna kapitalet för 2010 justeras med 1.482,1 MSEK och utgående eget kapital för 2010 med 2.215,1 MSEK och 1.661,2 MSEK för perioden januari-mars 2010.