

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2007

- Substansvärdet ökade med 2,4 procent till 148 kronor per aktie
- Resultatet per aktie uppgick till 3,55 (24,95) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 2,4 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2007 till 148 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 2,4 procent, justerat för lämnad utdelning, sedan ingången av 2007 (149 kronor den 31 december 2006). Detta var 6,0 procentenheter sämre än SIX Return Index, som steg med 8,4 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 17 kronor per aktie, vilket motsvarar en nedgång med 10,3 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 4,5 procent.

Störst positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i HQ Bank och Volvo. Under motsvarande period påverkade Nobia substansvärdet kraftigt negativt.

Börskursen (senaste betalkurs) den 30 september 2007 var 149,00 kronor (179,50 kronor den 31 december 2006), vilket innebar en totalavkastning om -14 (26) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2007

Aktie	Antal	Köpkurs, kr	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
HQ Bank	5 692 344	175,00	996	15	10,4
Industrivärden C	6 871 800	134,50	924	14	9,6
Nobia	13 526 700	61,75	835	13	8,7
Investor ²	4 770 000	162,55	775	12	8,1
Avanza	5 524 697	118,50	655	10	6,8
Bilia	5 265 537	116,25	612	9	6,4
Fabege	7 235 626	76,50	554	9	5,8
SkiStar	4 177 200	116,00	485	8	5,1
Electrolux B	3 511 000	136,00	477	7	5,0
Volvo ³	2 850 000	111,75	316	5	3,3
Övriga värdepapper ⁴			1 971	31	20,6
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁵			976	15	10,2
Totalt			9 576	148	100,0

KONCERNENS VÄRDEPAPERSPORTFÖLJ

Marknadsvärdet på koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 september 2007 till 8.600 Mkr jämfört med 8.853 Mkr vid årets början.

Förändringar i värdepappersportföljen

Under årets tredje kvartal förvärvade koncernen värdepapper för 1.052 Mkr (inklusive förvärv inom värdepappersrörelsen i Ven Capital AB). Värdepappersförsäljningarna, inklusive erhållna optionspremier, uppgick till 1.162 Mkr under motsvarande period. Koncernens större nettoförvärv av värdepapper under årets tredje kvartal var Assa Abloy (153 Mkr). De större nettoförsäljningarna av värdepapper under samma period var Handelsbanken (315 Mkr) och Investor (110 Mkr).

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

² Varav 3.334.500 A-aktier.

³ Varav 8.027.500 A-aktier (kurs 111,75 kronor) och 5.177.500 blankade B-aktier (kurs 112,25 kronor).

⁴ Varav onoterade värdepapper uppgick till 136 Mkr.

⁵ Varav likvida medel uppgick till 959 Mkr.

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

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 september 2007

	Mkr
Assa Abloy	313
Electrolux B	294
SCA B	290
Holmen B	220
SAAB	160
Investor	128
Industrivärden C	107

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 september 2007

	Mkr
Fabege	824
Volvo	333
Catena	151

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat (hänförligt till moderföretagets aktieägare) för delårsperioden, 1 januari – 30 september 2007, uppgick till 230 (1.616) Mkr, vilket motsvarar 3,55 (24,95) kronor per aktie. De största resultatposterna uppstod inom Förvaltningsverksamheten och var Värdeförändring värdepapper, -89 (1.357) Mkr och Erhållna utdelningar, 326 (252) Mkr.

Koncernens resultat för den aktuella rapportperioden, 1 juli – 30 september 2007, uppgick till -1.096 (764) Mkr, varav Värdeförändring värdepapper -1.091 (762) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 4 (1.480) Mkr, vilket motsvarar 0,05 (22,84) kronor per aktie. I koncernens resultat (Värdeförändring värdepapper) ingår även 238 (130) Mkr avseende andelar i intresseföretag, vilka i moderföretaget redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Värdepappersrörelsen (dotterföretaget Ven Capital AB)

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen i dotterföretagets Värdepappersrörelse till 109 (178) Mkr, och delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till 2 (2) Mkr. I koncernens resultat ingår även orealiserade värdeförändringar i värdepappersportföljen med -12 (7) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2007 till 959 Mkr jämfört med 825 Mkr vid det senaste årsskiftet. Soliditeten uppgick den 30 september 2007 till 92 procent (97 procent den 31 december 2006). De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 3.457 (2.040) Mkr under delårsperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2006 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 23) i 2006 års årsredovisning samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2007.

VALBEREDNING

Valberedningen består av Sven Hagströmer, Mats Qviberg och Maths O. Sundqvist. Sven Hagströmer har utsetts till ordförande i valberedningen. Sven Hagströmer och Mats Qviberg är i dag ordförande respektive vice ordförande i Öresunds styrelse. Anledningen till att valberedningen i detta avseende avviker från ”Svensk kod för bolagsstyrning” är att Hagströmer och Qviberg tillsammans och var för sig har ett väsentligt ägande 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).

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera.

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, %	
	2007-09-30	2006-12-31
Acne Jeans Apex AB	20,7	20,7
Avanza AB	20,1	17,9
Bilia AB	24,5	20,7
HQ AB	21,0	23,2

Till följd av redovisning enligt IFRS redovisar Öresund 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.

Under det tredje kvartalet förvärvades ytterligare aktier i Avanza AB varpå ägarandelen ökade till 20,1 procent av såväl kapitalet som rösterna i bolaget. Andelarna i Avanza har därmed omklassificerats till intresseföretag och redovisas i moderföretaget till anskaffningsvärde, motsvarande verkligt värde vid tidpunkten för omklassificeringen.

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 början⁶ 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

Bokslutskommuniké 2007	23 januari 2008
Årsredovisning för 2007	mars 2008
Årsstämma	2 april 2008 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 månadsskiftet 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 9 oktober 2007

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.

⁶ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Juli – sept 2007	Juli – sept 2006	Jan – sept 2007	Jan – sept 2006
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	-	-	326,3	251,8
Övriga intäkter	0,0	0,5	1,2	1,9
Värdeförändring värdepapper	-1 090,7	761,9	-88,8	1 357,2
Resultat Förvaltningsverksamheten	-1 090,7	762,4	238,7	1 610,9
<i>Värdepappersrörelsen</i>				
Nettoresultat Värdepappersrörelsen	-9,0	4,0	-7,4	12,0
	-1 099,7	766,4	231,3	1 622,9
Administrationskostnader	-6,8	-5,3	-20,8	-16,5
Rörelseresultat	-1 106,5	761,1	210,5	1 606,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	7,4	3,6	21,3	11,9
Finansiella kostnader	-0,0	-0,0	-0,1	-0,5
<i>Finansnetto</i>	<i>7,4</i>	<i>3,6</i>	<i>21,2</i>	<i>11,4</i>
Resultat före skatt	-1 099,1	764,7	231,7	1 617,8
Uppskjuten skatt	2,8	-	-1,0	-
Periodens resultat	-1 096,3	764,7	230,7	1 617,8
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-1 096,3	764,1	229,9	1 616,1
Minoritetsintresse	-	0,6	0,8	1,7
Periodens resultat	-1 096,3	764,7	230,7	1 617,8
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare (kr), såväl före som efter utspädning	-16,93	11,80	3,55	24,95
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494	64 774 494	64 774 494

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2007-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,8	1,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1,2)}	9 379,4	9 104,1
Långfristiga fordringar ¹⁾	-	31,4
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar,		
Värdepappersrörelsen	57,6	52,6
Övriga omsättningstillgångar	23,1	2,0
Likvida medel	959,1	824,7
SUMMA TILLGÅNGAR	10 421,0	10 016,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3,4)}	9 575,5	9 675,3
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	1,0	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁵⁾	844,5	341,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 421,0	10 016,5
1) Ingår i Förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	5 729	4 322
Marknadsvärde, Mkr	9 379	9 104
3) Antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
4) Varav minoritetsintresse, Mkr	-	6
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	772	211
Marknadsvärde, Mkr	837	335

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2007	Jan - dec 2006
Eget kapital vid årets början	9 675,3	7 329,4
Lämnad utdelning	-323,9	-275,3
Lämnad utdelning till minoriteten	-1,1	-0,6
Förvärvad minoritetsandel	-5,5	-
Minoritetens andel av periodens resultat	0,8	2,7
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	229,9	2 619,1
Eget kapital vid periodens slut	9 575,5	9 675,3

Kassaflödesanalyser, koncernen

Mkr	Jan – sept 2007	Jan – sept 2006
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	210,5	1 606,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	47,7	-1 388,7
Betalda och erhållna räntor, netto	-0,0	0,6
Betald skatt	0,1	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	258,3	217,9
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-15,5	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	242,8	201,0
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-3 452,1	-2 040,1
Förvärv av andelar i dotterföretag	-5,2	-
Försäljning av aktier och andelar	3 645,1	1 825,9
Försäljning av långfristiga fordringar	29,0	1,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,9
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	216,6	-214,0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till minoritet	-1,1	-0,6
Utbetald utdelning till aktieägare	-323,9	-275,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-325,0	-275,9
Periodens kassaflöde	134,4	-288,9
Likvida medel vid årets början	824,7	738,9
Likvida medel vid periodens slut	959,1	450,0
	134,4	-288,9

Nyckeltal

	2007-09-30	2006-12-31
Antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
Substansvärde, Mkr	9 576	9 670
Soliditet, %	92	97
Lämnad utdelning (under räkenskapsåret), Mkr	324	275
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	9 651	11 627
Förändring av substansvärdet per aktie justerat för lämnad utdelning, %	2,4	35,8
SIX Portfolio Return Index, %	8,4	28,7
SIX Return Index, %	8,4	28,1
OMX Stockholm_PI, %	4,6	23,6
Antal anställda	9	6
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen) ¹⁾	3,55	40,43
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		5,00
Börskurs (senaste betalkurs)	149,00	179,50
Substansvärde	147,83	149,28

1) Beräknat på moderföretagets aktieägares resultat

Resultaträkningar, moderföretaget

Mkr	Jan - sept 2007	Jan - sept 2006
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	326,3	251,8
Övriga intäkter	1,2	1,9
Värdeförändring värdepapper	-327,2	1 227,5
Resultat Förvaltningsverksamheten	0,3	1 481,2
Administrationskostnader	-18,6	-14,0
Rörelseresultat	-18,3	1 467,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	21,8	12,3
Resultat efter finansiella poster	3,5	1 479,5
Periodens resultat	3,5	1 479,5
Resultat per aktie (kr), såväl före som efter utspädning	0,05	22,84
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494

Balansräkningar, moderföretaget

Mkr	2007-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,8	1,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	16,4	11,2
Aktier och andelar ¹⁾	8 652,8	8 615,9
Långfristiga fordringar	-	31,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterföretag	25,6	10,3
Övriga omsättningstillgångar	22,6	1,6
Likvida medel	957,8	820,3
SUMMA TILLGÅNGAR	9 677,0	9 492,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	8 844,7	9 165,0
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	832,3	327,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 677,0	9 492,4
1) Anskaffningsvärde, Mkr	5 729	4 322
Marknadsvärde, Mkr	9 379	9 104
2) Antal utestående aktier	64 774 494	64 774 494
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	766	203
Marknadsvärde, Mkr	826	322