

Bokslutskommuniké 2018

Delårsperioden 1 januari – 31 december 2018

- Substansvärdet ökade med 8,6 (6,0) procent och uppgick till 5.923 (5.825) Mkr motsvarande 130 (128) kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 4,4 procent (ökade med 9,5 procent)
- Resultatet per aktie uppgick till 10,87 (8,47) kronor
- Föreslagen utdelning om 5,50 kronor per aktie¹

Fjärde kvartalet 2018

- Substansvärdet minskade med 3,4 procent
- SIX Return Index sjönk med 14,1 procent

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 8,6 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2018 till 5.923 Mkr (5.825 Mkr den 31 december 2017) motsvarande 130 kronor per aktie², vilket är en ökning med 8,6 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2017 (128 kronor per aktie den 31 december 2017). Detta är 13,0 procentenheter bättre än SIX Return Index som sjönk med 4,4 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal minskade substansvärdet med 3,4 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 14,1 procent.

Större³ positiv påverkan på substansvärdet under 2018 hade innehaven i Faberge, Acne Studios (onoterade), BioArctic och Bilva. Större negativ påverkan på substansvärdet under 2018 hade innehaven i Bulten och MQ Holding.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2018 var 129,40 kronor (131,75 kronor den 31 december 2017), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 5 (-11) procent under 2018.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2018

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ⁴	Marknadsvärde, Mkr	Marknadsvärde, kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Faberge	8 349 179	2,5	118,50	989	22	16,7
Bilva	7 844 087	7,6	82,80	649	14	11,0
Scandi Standard	7 797 497	11,8	61,80	482	11	8,1
Catena Media	4 863 047	8,6	98,30	478	11	8,1
Svolder	4 600 000	18,0	86,31	397	9	6,7
Insr Insurance Group ⁵	33 530 000	24,9	8,15	273	6	4,6
Bulten	2 900 000	13,8	87,80	255	6	4,3
Intrum	1 000 000	0,8	206,00	206	5	3,5
Bahnhof	6 531 715	6,1	29,00	189	4	3,2
Övriga noterade värdepapper				1 256	28	21,2
<i>Summa noterade värdepapper</i>				5 175	114	87,4
<i>Onoterade värdepapper</i>						
Acne Studios ⁶				369	8	6,2
<i>Summa onoterade värdepapper</i>				369	8	6,2
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁷				379	8	6,4
Totalt				5 923	130	100,0

¹ Föregående år lämnades, för varje tiotal aktier i Öresund, en aktie i Bilva och en aktie i MQ Holding i sakutdelning.

² Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

³ Överstigande 50 Mkr.

⁴ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁵ Aktierna är noterade på Oslo Börs och kursen motsvarar 7,96 norska kronor per aktie.

⁶ Öresund har överenskommit att avyttra sitt aktieinnehav i Acne Studios Holding AB till IDG Capital och I.T Group, som har förbundit sig att förvärva aktierna så snart nödvändiga tillstånd för affärens genomförande erhållits, vilket förväntas ske senast sex månader från den 23 december 2018. Se vidare sidan 3.

⁷ Varav likvida medel uppgick till 403 Mkr.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁸	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %
2014	20 %	42 %	16 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁹ uppgick den 31 december 2018 till 5.544 Mkr jämfört med 5.655 Mkr den 31 december 2017. Under året har värdepapper förvärvats för 2.397 (801) Mkr samt avyttrats¹⁰ för 2.457 (951) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 31 december 2018. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda köpoptioner uppgick till 0 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att säljas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en förändring av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 31 december 2018.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2018

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Intrum	229	Nordax	354
Insr Insurance Group	160	Fabege	320
NRC Group	144	SEB	318
Q-linea	118	Ambea	271
Catena Media	117	Oriflame	227
ABB	113	Investor	120
Projektengagemang	111	Autoliv	87
LeoVegas	96		
Millicom	79		
Hexagon	78		
Ovzon	75		
Bilia	72		
Svolder	69		
Atlas Copco	67		
Bulten	63		

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2018

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 718 (228) Mkr samt avyttrades värdepapper för 974 (177) Mkr. De större¹¹ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets fjärde kvartal var Intrum 176 Mkr, ABB 113 Mkr, LeoVegas 96 Mkr, Insr Insurance Group 83 Mkr¹² och Hexagon 78 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets fjärde kvartal var Ambea 330 Mkr, Fabege 296 Mkr och Investor 223 Mkr.

Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2018

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
22 oktober	Ambea	-1 190 784	2 809 216	4,2	4,2
10 december	Q-linea ¹³	+638 235	2 281 155	9,5	9,5

⁸ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁹ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

¹⁰ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 7 (6) Mkr netto.

¹¹ Överstigande 50 Mkr.

¹² Inklusive förvärv av utgivna obligationer under årets fjärde kvartal om 75 miljoner norska kronor. Obligationerna noterades på Oslo Börs den 11 januari 2019.

¹³ I samband med noteringen av Q-linea AB (publ) ("Q-linea") den 7 december 2018 på Nasdaq Stockholm utökade Öresund, som så kallad ankarinvestorare, ägandet och förvärvade 588.235 aktier i Q-linea. Därutöver förvärvade Öresund 50.000 aktier den 7 december 2018. Öresund ägde därefter 2.281.155 aktier motsvarande 9,46 procent av såväl kapitalet som rösterna i Q-linea, förutsatt att övertilldelningsoptionen i samband med noteringen utnyttjades fullt ut (9,96 procent om övertilldelningsoptionen inte utnyttjades).

Öresund har åtagit sig att inte sälja sitt innehav under en så kallad lock-up-period om 180 dagar från första handelsdagen i Q-linea. Åtagandet omfattar endast innehavet innan noteringen och inte de aktier Öresund förvärvade i samband med börsnoteringen.

Övertilldelningsoptionen utnyttjades inte vilket innebär att Öresunds ägarandel uppgick till 9,96 procent den 31 december 2018.

23 december 2018: Öresund avyttrar aktier i Acne Studios. Öresund har överenskommit att avyttra sitt aktieinnehav i Acne Studios Holding AB ("Acne Studios") till IDG Capital och I.T Group som har förbundit sig att förvärva aktierna så snart nödvändiga tillstånd för affärens genomförande erhållits vilket förväntas ske senast sex månader från den 23 december 2018.

Före transaktionen uppgick Öresunds ägarandel till 8,5 procent av såväl kapitalet som rösterna i Acne Studios. Försäljningslikviden, efter avdrag för transaktionskostnader, uppgår till 369 Mkr och bokfört värde på Öresunds aktier i Acne Studios den 30 november 2018 uppgick till 285 Mkr motsvarande ett övervärde om 84 Mkr. Bokfört värde den 31 december 2018 uppgick till 369 Mkr och ökningen motsvarar cirka en procent av substansvärdet.

IDG Capital är ett globalt investmentbolag med stor erfarenhet av investeringar på den kinesiska marknaden. I.T Group är noterad på Hongkongbörsen och är en av Asiens ledande aktörer inom retail- och lyxsegmentet.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2018 uppgick till 494 (385) Mkr, vilket motsvarar 10,87 (8,47) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 350 (231) Mkr respektive 193 (176) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2018 uppgick till -209 (-8) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till -200 (-15) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2018 till 403 Mkr jämfört med 179 Mkr den 31 december 2017.

Soliditeten uppgick den 31 december 2018 till 98 procent jämfört med 95 procent den 31 december 2017.

Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 2.397 (801) Mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysning om närstående hänvisas till sidan 41 (not 23) i årsredovisningen för 2017.

Sedan årets tredje kvartal utgör Insr Insurance Group ett intresseföretag. Under årets fjärde kvartal förvärvades ytterligare aktier i Insr Insurance Group och ägarandelen uppgår därefter till 24,89 procent av såväl kapitalet som rösterna i bolaget. Därutöver förvärvades, under årets fjärde kvartal utgivna, obligationer i Insr Insurance Group motsvarande 75 miljoner norska kronor. Obligationerna noterades på Oslo Börs den 11 januari 2019.

Några övriga väsentliga förändringar eller transaktioner avseende närstående har ej skett under delårsperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2017 på sidorna 20-21 och 39-40. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 31 december 2018 till 369 (272) Mkr, motsvarande cirka 6 (5) procent av substansvärdet och avsåg i sin helhet innehavet i Acne Studios. Den 23 december 2018 överenskom Öresund om avyttring av innehavet i Acne Studios till IDG Capital och I.T Group som har förbundit sig att förvärva aktierna så snart nödvändiga tillstånd för affärens genomförande erhållits vilket förväntas ske senast sex månader från den 23 december 2018. Se vidare högst upp på sidan 3.

I årsredovisningen för 2017 på sidan 40 finns en beskrivning av Öresunds legala tvister. Huvudförhandling i de så kallade vinstutdelningsmålen startade den 8 november 2016 och avslutades den 20 juni 2017 i Stockholms tingsrätt som meddelade dom den 14 december 2017. Processbolagets, HQ AB, talan mot Öresund ogillades i sin helhet och HQ AB fick därmed inte bifall för något av kraven det riktat mot Öresund. Därefter har HQ AB försatts i konkurs och trätt i likvidation.

Den 4 maj 2018 lämnades ett förlikningsavtal in till Svea hovrätt träffat mellan HQ AB:s konkursbo samt Öresund med flera där parterna gemensamt hemställde att tingsrättens dom skulle undanröjas och att förlikningen skulle stadfästas i dom. Den 19 juni 2018 meddelade Svea hovrätt dom och stadfäste förlikningen mellan Öresund med flera och HQ AB:s konkursbo. Förlikningen innebär att svarandena efterger 262 Mkr, motsvarande svarandenas rättegångskostnader i tingsrätten, samt betalar 25,48 Mkr till konkursboet. Öresunds del av förlikningen uppgår till 6,16 Mkr och innebär att Öresund inte kommer att erhålla ersättning för i tingsrätten utdömda rättegångskostnader om 15,8 Mkr. En reservering om 6,16 Mkr, vilka ingår i administrationskostnaderna, med anledning av förlikningen har skett under året. Den 20 augusti 2018 överklagades Svea hovrätts dom av HQ AB:s likvidator. För att Högsta domstolen skall pröva överklagandet krävs att prövningstillstånd beviljas.

Den 23 januari 2019 meddelade Högsta domstolen att prövningstillstånd ej beviljas. Således vinner det ingångna förlikningsavtalet mellan HQ AB:s konkursbo samt Öresund med flera laga kraft och Svea hovrätts avgörande står därmed fast. Detta innebär att parternas samtliga mellanhavanden nu är slutligt reglerade.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har inte skett under 2018 och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas, i förekommande fall, som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas fredagen den 12 april 2019 klockan 14.00, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Utdelning. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 5,50 kronor per aktie motsvarande totalt 250 Mkr. Föregående år lämnades sakutdelning om, för varje tiotal aktier i Öresund, en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding¹⁴. Avstämningsdag för utdelningen beräknas bli den 16 april 2019 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 23 april 2019.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Från och med 2018 tillämpas nya standarder, däribland IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, men ingen av de nya standarderna har haft någon effekt på redovisningen. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i bokslutskommunikén som i den senaste årsredovisningen. Från och med 2019 kommer IFRS 16 Leasingavtal att tillämpas och har som effekt att leasetagare aktiverar rättigheten att leasa tillgångar som tillgång och skuld i balansräkningen, med tillhörande avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen. Tidigare tillämpning har inte skett. Öresunds leasing består huvudsakligen av hyra av lokaler. Öresund har valt den förenklade övergångsmetoden och effekterna på de finansiella rapporterna är inte väsentliga och uppgår till cirka 9 Mkr. Se även årsredovisningen för 2017 på sidan 29.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs¹⁵. 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, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹⁶. 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 41 (not 25) i årsredovisningen för 2017 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 bokslutskommuniké är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna bokslutskommuniké för koncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2018-12-31	2017-12-31
Insr Insurance Group	24,9	n.a. ¹⁷

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. I enlighet med en möjlighet i IAS 28 för kapitalplacerande företag av Öresunds karaktär redovisas även innehav i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Under årets tredje kvartal förvärvades ytterligare aktier i Insr Insurance Group och ägarandelen översteg därefter 20,0 procent av såväl kapitalet som rösterna i bolaget. Innehavet utgör därefter ett intresseföretag, men det redovisas som tidigare liksom övriga portföljbolag löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

¹⁴ Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 86,59 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

Baserat på öppningskursen på avskiljningsdagen i Bilja (72,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (14,82 kronor per aktie) motsvarar utdelningen totalt 397 Mkr.

¹⁵ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹⁶ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹⁷ Ägarandelen uppgick till 18,7 procent.

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 början¹⁸ 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.

KALENDER

Årsredovisning för 2018	Vecka 11, 2019
Delårsrapport, januari – mars 2019	10 april 2019, klockan 08.00 CET
Årsstämma	12 april 2019, klockan 14.00 CET, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – juni 2019	9 juli 2019, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2019	11 oktober 2019, klockan 08.00 CET

Till aktieägarna distribueras endast årsredovisningen. Övriga rapporter finns tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och www.cisionwire.se/investment-ab-oresund samt på företags 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 2019 redovisas den 14 augusti 2019. 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.

Stockholm den 25 januari 2019

Styrelsen och verkställande direktören

Frågor besvaras av Nicklas Paulson, verkställande direktör, telefon 08 – 402 33 00.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av företags revisorer.

Denna information är sådan som Investment AB Öresund (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 januari 2019 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Öresund är ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet. Öresunds övergripande målsättning är att som investmentföretag bedriva en verksamhet som ger Öresunds aktieägare en god långsiktig avkastning. Strategin för att uppnå denna målsättning är att:

- Huvudsakligen investera i nordiska värdepapper
- Ha en hög soliditet
- Ha låga förvaltningskostnader
- Ha en flexibel likviditetspolitik

Öresundaktien noterades 1962 och bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Ytterligare information finns att läsa på www.oresund.se.

¹⁸ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	10,4	11,7	192,8	176,3
Värdeförändring värdepapper	-199,9	-15,0	350,3	231,2
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-189,5</i>	<i>-3,3</i>	<i>543,0</i>	<i>407,4</i>
Administrationskostnader ¹⁾	-20,4	-4,9	-49,2	-22,6
Rörelseresultat	-209,8	-8,2	493,9	384,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	0,4	0,3	0,3	0,3
Periodens resultat²⁾	-209,4	-7,9	494,2	385,2
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-4,61	-0,17	10,87	8,47
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814	45 457 814

1) 2018: Med anledning av den positiva substansvärdeutvecklingen för Öresund under 2018 ingår kostnader för maximala rörliga ersättningar.

2) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Periodens resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 545,2	5 936,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	77,1	-
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	4,3	1,9
Likvida medel	403,0	178,9
SUMMA TILLGÅNGAR	6 030,6	6 118,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	5 922,6	5 825,3
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	108,0	292,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 030,6	6 118,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 196	3 192
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 545	5 936
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	63	221
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	79	282

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2018	2017
Eget kapital vid årets början	5 825,3	5 656,0
Lämnad sakutdelning ¹⁾	-396,9	-
Lämnad kontantutdelning ²⁾	-	-215,9
Årets resultat ³⁾	494,2	385,2
Eget kapital vid årets slut⁴⁾	5 922,6	5 825,3

- 1) För varje tiotal innehavda aktier i Öresund lämnades en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding i utdelning.
2) Utdelningen uppgick till 4,75 kronor per aktie.
3) Uppgiften om årets resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.
4) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	493,9	384,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-327,6	-236,0
Betalda och erhållna finansnettoposter	-0,1	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	166,2	148,9
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	4,2	1,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	170,4	150,4
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-2 314,8	-800,8
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-82,0	-
Försäljning av aktier och andelar	2 450,5	945,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	53,7	144,8
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare	-	-215,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-215,9
Årets kassaflöde	224,1	79,3
Likvida medel vid årets början	178,9	99,5
Likvida medel vid årets slut	403,0	178,9
	224,1	79,3

Nyckeltal

	2018-12-31	2017-12-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-
Substansvärde, Mkr	5 923	5 825
Soliditet, %	98	95
Lämnad sakutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾	397	-
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	-	216
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 882	5 989
Förändring av substansvärdet, %	8,6	6,0
SIX Portfolio Return Index, %	-4,4	9,5
SIX Return Index, %	-4,4	9,5
OMX Stockholm_PI, %	-7,7	6,4
Förvaltningskostnad, %	0,8	0,4
Antal anställda	6	5
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie	10,87	8,47
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	5,50	Sakutdelning
Börskurs (senaste betalkurs)	129,40	131,75
Substansvärde	130,29	128,15

1) Utdelning om, för varje tiotal innehavda aktier i Öresund, en aktie i Bilja och en aktie i MQ Holding. Baserat på öppningskursen på avskiljningsdagen i Bilja (72,50 kronor per aktie) och i MQ Holding (14,82 kronor per aktie) motsvarar utdelningen totalt 397 Mkr.

Enligt Skatteverkets allmänna råd får utdelning anses ha erhållits med 86,59 kronor för varje tiotal aktier i Öresund.

2) 2018-12-31: Enligt styrelsens förslag.

2017-12-31: Se not 1 ovan.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2018	2017
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	192,8	176,3
Värdeförändring värdepapper	350,3	231,2
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>543,0</i>	<i>407,4</i>
Administrationskostnader ¹⁾	-49,2	-22,6
Rörelseresultat	493,9	384,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	0,3	0,3
Resultat efter finansiella poster	494,2	385,2
Årets resultat	494,2	385,2

1) 2018: Med anledning av den positiva substansvärdeutvecklingen för Öresund under 2018 ingår kostnader för maximala rörliga ersättningar.

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,0	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 545,2	5 936,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	77,1	-
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	4,3	1,9
Kassa och bank	402,9	178,8
SUMMA TILLGÅNGAR	6 030,6	6 118,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	5 922,6	5 825,3
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	108,0	292,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 030,6	6 118,1
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 196	3 192
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 545	5 936
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	63	221
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	79	282

Noter

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 23 januari 2019 meddelade Högsta domstolen att prövningstillstånd ej beviljas. Således vinner det ingångna förlikningsavtalet mellan HQ AB:s konkursbo samt Öresund med flera laga kraft och Svea hovrätts avgörande står därmed fast. Detta innebär att parternas samtliga mellanhavanden nu är slutligt reglerade. Se även sidan 3.

FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. För upplysningar om värdering av onoterade tillgångar och känslighetsanalys för onoterade tillgångar avseende 2017 hänvisas till not 10 i årsredovisningen för 2017. Per 31 december 2018 avser beloppet i nivå 3 i sin helhet innehavet i Acne Studios och värderas i enlighet med överenskommet försäljningspris. Beloppet om 77,1 Mkr i nivå 2 för 2018 avser i sin helhet obligationer i intresseföretaget Insr Insurance Group. Obligationerna noterades vid Oslo Börs den 11 januari 2019. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. 2018: Under årets andra kvartal har en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnotering av Projektengagemang. Under årets fjärde kvartal har ytterligare en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnotering av Q-linea. Se not 1 nedan. 2017: Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under året.

Koncernen	Redovisat värde 181231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 545,2	5 176,6	-	368,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	77,1	-	77,1	-
Likvida medel	403,0	403,0	-	-
Skuld aktielån	-72,6	-72,6	-	-
Utställda optioner	-6,2	-6,2	-0,0	-
Redovisat värde den 31 december 2018	5 946,5	5 500,7	77,1	368,7
Koncernen	Redovisat värde 171231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 936,4	5 664,5	-	271,9
Likvida medel	178,9	178,9	-	-
Skuld aktielån	-281,6	-281,6	-	-
Utställda optioner	-0,2	-0,0	-0,1	-0,1
Redovisat värde den 31 december 2017	5 833,4	5 561,7	-0,1	271,8

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 (härett 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 180101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 181231
Aktier och andelar	271,9	75,0	-3,5	-116,7	-9,1	151,1	368,7
Utställda optioner	-0,1	-	0,1	-	-	0,0	-
Totalt nivå 3	271,8	75,0	-3,4	-116,7	-9,1	151,1	368,7

¹⁾ Nivå 3:

	IB 181001	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 181231
Aktier och andelar	360,3	-	-	-75,0	-	83,4	368,7
Utställda optioner	-0,1	-	0,1	-	-	0,0	-
Totalt nivå 3	360,2	-	0,1	-75,0	-	83,4	368,7

²⁾ Nivå 3:

	IB 170101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 171231
Aktier och andelar	277,5	-	-7,2	-	-8,8	10,3	271,9
Utställda optioner	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Totalt nivå 3	277,5	-	-7,3	-	-8,8	10,3	271,8

²⁾ Nivå 3:

	IB 171001	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 171231
Aktier och andelar	250,4	-	-7,2	-	-	28,7	271,9
Utställda optioner	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Totalt nivå 3	250,4	-	-7,3	-	-	28,7	271,8

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

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2017 på sidan 40 (not 21). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån

2018-12-31

101

2017-12-31

357