

Bokslutskommuniké 2019

Delårsperioden 1 januari – 31 december 2019

- Substansvärdet ökade med 7,8 (8,6) procent och uppgick till 6.129 (5.923) Mkr motsvarande 135 (130) kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 35,0 procent (sjönk med 4,4 procent)
- Resultatet per aktie uppgick till 10,03 (10,87) kronor
- Föreslagen utdelning om 6,00 (5,50) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar

Fjärde kvartalet 2019

- Substansvärdet ökade med 7,6 procent
- SIX Return Index steg med 9,7 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2019

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	8 986 215	8,7	106,00	953	21	15,5
Scandi Standard	10 100 000	15,3	74,60	753	17	12,3
Fabege	4 100 000	1,2	155,80	639	14	10,4
SEB	3 800 000	0,2	87,92	334	7	5,5
Attendo	6 136 824	3,8	54,05	332	7	5,4
Storebrand ²	4 500 000	1,0	73,02	329	7	5,4
Ovzon	5 009 426	14,9	64,60	324	7	5,3
Ins Insurance Group ²	36 882 371	24,9	6,98	258	6	4,2
Bahnhof	10 000 000	9,3	25,70	257	6	4,2
NRC Group ²	4 000 000	7,4	60,19	241	5	3,9
Övriga noterade värdepapper				1 203	26	19,6
<i>Summa noterade värdepapper</i>				5 621	124	91,7
<i>Onoterade värdepapper</i>				-	-	-
Övriga tillgångar och skulder, netto ³				508	11	8,3
Totalt				6 129	135	100,0

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 7,8 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2019 till 6.129 Mkr (5.923 Mkr den 31 december 2018) motsvarande 135 kronor per aktie⁴, vilket är en ökning med 7,8 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2018 (130 kronor per aktie den 31 december 2018). Detta är 27,2 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 35,0 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal ökade substansvärdet med 7,6 procent. SIX Return Index steg under motsvarande period med 9,7 procent.

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Oslo Börs och kursen per aktie i norska kronor var i Storebrand 69,02, Insr Insurance Group 6,60 och NRC Group 56,90.

³ Varav likvida medel uppgick till 510 Mkr.

⁴ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Den 31 december 2019 hade totalt 400.754 Öresundaktier syntetiskt återköpts till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie.

Året kännetecknades av en god riskaptit och en mycket stark börsuppgång i ljuset av en fortsatt lågräntemiljö och ytterligare stimulansåtgärder från centralbankerna. Öresunds värdepappersportfölj hängde dock inte med i uppgången. En handfull bolag i värdepappersportföljen har dessutom haft det tufft på grund av såväl bransch- som företagsspecifika orsaker. Vi har en fortsatt stark tro på våra portföljbolag och tror att flera av dem är väl rustade för att utvecklas bra framöver.

Större⁵ positiv påverkan på substansvärdet under 2019 hade innehaven i Bilia, Fabege, Scandi Standard, Ovzon, Svolder och Intrum. Större negativ påverkan på substansvärdet under året hade innehaven i Catena Media och Projektengagemang.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2019 var 135,40 kronor (129,40 kronor den 31 december 2018), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 9 (5) procent under 2019.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁶	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁷ uppgick den 31 december 2019 till 5.621 Mkr jämfört med 5.544 Mkr den 31 december 2018. Under året har värdepapper förvärvats för 2.290 (2.397) Mkr samt avyttrats⁸ för 2.544 (2.457) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 31 december 2019.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2019

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Attendo	352	Faberge	563
SEB	314	Svolder	516
Storebrand	289	Acne Studios	360
Scandi Standard	155	Intrum	282
NRC Group	125	Internationella Engelska Skolan	135
Ovzon	117	ABB	114
Bilia	99	Hexagon	55
Bahnhof	93		
MaxFASTIGHETER	93		
LeoVegas	74		

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2019

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 511 (718) Mkr samt avyttrades värdepapper för 508 (974) Mkr. De större⁹ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets fjärde kvartal var SEB 314 Mkr och MaxFASTIGHETER 93 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets fjärde kvartal var Svolder 271 Mkr, Faberge 131 Mkr och Hexagon 55 Mkr.

⁵ Överstigande 50 Mkr.

⁶ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁷ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁸ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 4 (7) Mkr netto.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2019

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
14 oktober	Svolder	-415 000 B	1 780 133 B	4,8	7,0
24 oktober	MaxFASTIGHETER	+3 000 000	3 000 000	13,9	13,9
29 oktober	Svolder	-118 659 B	1 233 082 B	3,3	4,8

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2019 uppgick till 456 (494) Mkr, vilket motsvarar 10,03 (10,87) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 348 (350) Mkr respektive 127 (193) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 431 (-209) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till 429 (-200) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2019 till 510 Mkr jämfört med 403 Mkr den 31 december 2018.

Soliditeten uppgick den 31 december 2019 till 99 procent jämfört med 98 procent den 31 december 2018.

Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 2.290 (2.397) Mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 45 (not 24) i årsredovisningen för 2018.

Under årets fjärde kvartal genomfördes en nyemission i det norska intresseföretaget Insr Insurance Group, motsvarande omkring tio procent av aktiekapitalet. Öresund deltog motsvarande pro rata-andelen i nyemissionen med cirka 26 miljoner norska kronor. 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 2018 på sidorna 22-23 och 43-44.

Den 31 december 2019 förekom inte några innehav i onoterade värdepapper. Den 31 december 2018 uppgick innehav i onoterade värdepapper till 369 Mkr, motsvarande cirka 6 procent av substansvärdet. Andelen norska värdepapper uppgick till cirka 15 (8) procent av substansvärdet den 31 december 2019.

I årsredovisningen för 2018 på sidan 44 finns en beskrivning av Öresunds legala tvister. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund. Tvisten mellan HQ AB och Öresund med flera avslutades den 23 januari 2019, då Högsta domstolen meddelade att prövningstillstånd ej beviljas. Det ingångna förlikningsavtalet mellan HQ AB:s konkursbo samt Öresund med flera vann således laga kraft och Svea hovrätts avgörande stod därmed fast. Detta innebär att parternas samtliga mellanhavanden nu är slutligt reglerade.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets fjärde kvartal har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 12 april 2019. Den 31 december 2019 hade totalt 400.754 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 0,9 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie. Börskursen den 31 december 2019 var 135,40 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 31 mars 2020 klockan 14.00, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 6,00 (5,50) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar, 3,00 kronor per aktie i april 2020 och 3,00 kronor per aktie i oktober 2020, motsvarande

totalt 273 (250) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 2 april 2020 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 7 april 2020.

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 den 1 januari 2019 tillämpas en ny standard, IFRS 16 Leasingavtal, som 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. Moderföretaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Öresunds leasing består huvudsakligen av hyra av lokaler. Öresund har valt den förenklade övergångsmetoden. Effekterna på de finansiella rapporterna är inte väsentliga och uppgick per den 1 januari 2019 till cirka 9 Mkr, i form av nyttjanderättstillgångar samt motsvarande skulder. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i bokslutskommunikén som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs¹⁰. 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 säljkurs¹¹. 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 39 (not 10) i årsredovisningen för 2018 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, %	
	2019-12-31	2018-12-31
Insr Insurance Group	24,9	24,9

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.

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 början¹² 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.

¹⁰ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹¹ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹² Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

KALENDER

Årsredovisning för 2019	Vecka 10, 2020
Årsstämma	31 mars 2020, klockan 14.00 CET, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – mars 2020	16 april 2020, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – juni 2020	9 juli 2020, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2020	9 oktober 2020, klockan 08.00 CET

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 2020 redovisas den 14 augusti 2020. 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.

Årsredovisningen och övriga rapporter skickas till dem som så begär. Dessa finns även tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och www.cisionwire.se/investment-ab-oresund samt på företagets kontor.

Stockholm den 24 januari 2020

Investment AB Öresund (publ)

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 företagets 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 24 januari 2020 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.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt - dec 2019	Okt - dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	2,8	10,4	127,2	192,8
Värdeförändring värdepapper	428,8	-199,9	348,4	350,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>431,6</i>	<i>-189,5</i>	<i>475,5</i>	<i>543,0</i>
Administrationskostnader ¹⁾	-6,2	-20,4	-24,4	-49,2
Rörelseresultat	425,4	-209,8	451,1	493,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	5,4	0,4	5,0	0,3
Periodens resultat²⁾	430,8	-209,4	456,1	494,2
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	9,48	-4,61	10,03	10,87
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	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	11,5	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 594,3	5 545,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	79,7	77,1
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	7,0	4,3
Likvida medel	509,6	403,0
SUMMA TILLGÅNGAR	6 202,1	6 030,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	6 128,6	5 922,6
Långfristiga skulder	7,4	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	66,1	108,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 202,1	6 030,6
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	4 056	3 196
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 594	5 545
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	55	63
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	53	79

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2019	2018
Eget kapital vid årets början	5 922,6	5 825,3
Lämnad sakutdelning ¹⁾	-	-396,9
Lämnad kontantutdelning ²⁾	-250,0	-
Årets resultat ³⁾	456,1	494,2
Eget kapital vid årets slut⁴⁾	6 128,6	5 922,6

1) För varje tiotal aktier i Öresund lämnades en aktie i Bilia och en aktie i MQ Holding i utdelning.

2) Utdelningen uppgick till 5,50 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	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	451,1	493,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-328,2	-327,6
Betalda och erhållna finansnettoposter	-0,0	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	122,9	166,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-12,8	4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	110,1	170,4
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-2 290,3	-2 314,8
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-82,0
Försäljning av aktier och andelar	2 539,4	2 450,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,1
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	248,8	53,7
Finansieringsverksamheten		
Utbetalad utdelning till aktieägare	-250,0	-
Amortering av leasingsskuld	-2,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-252,3	-
Årets kassaflöde	106,6	224,1
Likvida medel vid årets början	403,0	178,9
Likvida medel vid årets slut	509,6	403,0
	106,6	224,1

Nyckeltal

	2019-12-31	2018-12-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta aktier	400 754	-
Substansvärde, Mkr	6 129	5 923
Soliditet, %	99	98
Lämnad sakutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾	-	397
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	250	-
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 155	5 882
Förändring av substansvärdet, %	7,8	8,6
SIX Portfolio Return Index, %	35,0	-4,4
SIX Return Index, %	35,0	-4,4
OMX Stockholm_PI, %	29,6	-7,7
Förvaltningskostnad, %	0,4	0,8
Antal anställda	6	6
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie	10,03	10,87
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	6,00	5,50
Börskurs (senaste betalkurs)	135,40	129,40
Substansvärde	134,82	130,29

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. Varje aktie i Bilja bör anses anskaffad för 71,75 kronor. Varje aktie i MQ Holding bör anses anskaffad för 14,84 kronor.

2) 2019-12-31: Enligt styrelsens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2019	2018
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	127,2	192,8
Värdeförändring värdepapper	348,4	350,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>475,5</i>	<i>543,0</i>
Administrationskostnader ¹⁾	-24,4	-49,2
Rörelseresultat	451,1	493,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	5,0	0,3
Resultat efter finansiella poster	456,1	494,2
Årets resultat	456,1	494,2

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

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,3	1,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 594,3	5 545,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	79,7	77,1
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	7,0	4,3
Kassa och bank	509,6	402,9
SUMMA TILLGÅNGAR	6 191,9	6 030,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	6 128,6	5 922,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	63,3	108,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 191,9	6 030,6
1) Anskaffningsvärde, Mkr	4 056	3 196
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 594	5 545
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	55	63
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	53	79

Noter

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

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

FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehaven utgör i huvudsak eget kapitalinstrument. I viss mån används optioner avseende aktier, vilka utgör derivat som inte säkringsredovisas. Innehav i skuldinstrument och skulder för aktielån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med anledning av att de förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. 2019: Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under året. Per den 31 december 2019 avser beloppet om 79,7 Mkr i nivå 2 i sin helhet obligationer i intresseföretaget Insr Insurance Group. Obligationerna noterades vid Oslo Börs den 11 januari 2019 men någon handel har ännu ej skett. 2018: Under årets andra kvartal har en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnoteringen av Projektengagemang. Under årets fjärde kvartal har ytterligare en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 skett till följd av börsnoteringen av Q-linea. För upplysningar om värdering av onoterade tillgångar och känslighetsanalys för onoterade tillgångar avseende 2018 hänvisas till not 10 i årsredovisningen för 2018.

Koncernen	Redovisat värde 191231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 594,3	5 594,3	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	79,7	-	79,7	-
Likvida medel	509,6	509,6	-	-
Skuld aktielån	-52,4	-52,4	-	-
Utställda optioner	-0,5	-	-0,5	-
Redovisat värde den 31 december 2019	6 130,7	6 051,6	79,1	-
Koncernen	Redovisat värde 181231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
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

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 (härlett 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 190101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 191231
Aktier och andelar	368,7	-	-359,9	-	-8,5	-0,3	-
Totalt nivå 3	368,7	-	-359,9	-	-8,5	-0,3	-

¹⁾ Nivå 3:

	IB 191001	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 191231
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Totalt nivå 3	-	-	-	-	-	-	-

²⁾ 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

²⁾ 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

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 2018 på sidan 45 (not 22). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån

2019-12-31

55

2018-12-31

101

Investment AB Öresund (publ)

Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15

Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147

info@oresund.se www.oresund.se