

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2020

- Substansvärdet minskade med 29,9 procent och uppgick till 4.294 Mkr motsvarande 94 kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 18,2 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -40,36 (-2,90) kronor

Substansvärdet i denna delårsrapport har inte justerats med hänsyn till den, vid årsstämman den 31 mars 2020, beslutade utdelningen om 273 Mkr. Substansvärdet justeras för lämnad utdelning den 1 april 2020, dagen då Öresundaktien handlas exklusive utdelning.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2020

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Scandi Standard	10 100 000	15,3	59,50	601	13	14,0
Bilia	9 206 215	9,0	60,85	560	12	13,0
Fabege	3 688 272	1,1	126,75	467	10	10,9
SEB	4 500 000	0,2	67,10	302	7	7,0
Attendo	6 136 824	3,8	40,48	248	5	5,8
Bahnhof	9 625 000	8,9	24,45	235	5	5,5
Ovzon	5 009 426	14,9	42,40	212	5	4,9
Storebrand ²	5 000 000	1,1	39,91	200	4	4,6
NRC Group ²	5 418 919	7,4	25,42	138	3	3,2
Q-linea	2 281 155	9,8	54,00	123	3	2,9
Övriga noterade värdepapper				926	20	21,6
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 013	88	93,5
<i>Onoterade värdepapper</i>						
Övriga tillgångar och skulder, netto ³				281	6	6,5
Totalt				4 294	94	100,0

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 29,9 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2020 till 4.294 Mkr (6.129 Mkr den 31 december 2019) motsvarande 94 kronor per aktie⁴, vilket är en minskning med 29,9 procent sedan utgången av 2019 (135 kronor per aktie den 31 december 2019). Detta är 11,8 procentenheter sämre än SIX Return Index som sjönk med 18,2 procent under motsvarande period.

Det första kvartalet 2020 kännetecknades av coronavirusets påverkan på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna. Aktiemarknaden hade en stark utveckling under kvartalets inledning men coronavirusets globala spridning förändrade förutsättningarna dramatiskt och aktiemarknaderna reagerade med kraftiga nedgångar. Konsekvenserna av coronaviruset har redan fått långtgående realekonomiska effekter och det är i dagsläget mycket svårt att överblicka de

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 41,60 och NRC Group 26,50.

³ Varav likvida medel uppgick till 288 Mkr. Observera att skulden om 273 Mkr avseende den, vid årsstämman den 31 mars 2020, beslutade utdelningen till aktieägarna inte ingår i detta belopp.

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 mars 2020 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 170.438 till en genomsnittlig köpkurs om 114 kronor per aktie.

långsiktiga konsekvenserna som detta kommer att få på ekonomin och samhället som helhet. Öresunds innehav påverkas i olika utsträckning av denna utveckling och portföljbolagen vidtar kontinuerligt åtgärder för att öka den operativa och finansiella flexibiliteten.

Inget innehav hade någon större⁵ positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 31 mars 2020. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Bilja, Storebrand, NRC Group, Scandi Standard, Insr Insurance Group, Catena Media, Bulten, Ovzon, Fabega, SEB, Attendo och BioArctic.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 mars 2020 var 108,00 kronor (135,40 kronor den 31 december 2019), vilket innebar en totalavkastning om -20 (2) procent under delårsperioden.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁶	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2020 (3 månader)	-30 %	-20 %	-18 %
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 mars 2020 till 4.013 Mkr jämfört med 5.621 Mkr den 31 december 2019. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 423 (890) Mkr samt avyttrats⁸ för 202 (948) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 31 mars 2020.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Musti Group	105	Fabega	69
SEB	62		
NRC Group	54		

Förändringar i värdepappersportföljen under det första kvartalet 2020

Under årets första kvartal förvärvades värdepapper för 423 (890) Mkr samt avyttrades värdepapper för 202 (948) Mkr. De större⁹ enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets första kvartal var Musti Group 105 Mkr, SEB 62 Mkr och NRC Group 54 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets första kvartal var Fabega 69 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det första kvartalet 2020

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
13 februari	Musti Group ¹⁰	+1 140 000	1 140 000	3,4	3,4
17 februari	Ework Group	-100 000	1 626 988	9,4	9,4
25 mars	MaxFASTIGHETER	+49 069	3 250 000	15,0	15,0

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -1.835 (-132) Mkr, vilket motsvarar -40,36 (-2,90) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -1.825 (-141) Mkr respektive - (16) 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 10 (7) Mkr netto.

⁹ Överstigande 50 Mkr.

¹⁰ I samband med noteringen av Musti Group Plc ("Musti") den 13 februari 2020 på Nasdaq Helsingfors, förvärvades 1.140.000 aktier i Musti motsvarande 3,4 procent av kapitalet och rösterna i Musti.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2020 till 288 Mkr jämfört med 510 Mkr den 31 december 2019.

Soliditeten uppgick den 31 mars 2020 till 92 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2019.

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 423 (890) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 49 (not 24) i årsredovisningen för 2019. Några 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 2019 på sidorna 22-23 och 47-48. Därutöver påverkar coronavirusets globala spridning ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Den 31 mars 2020 förekom inte några innehav i onoterade värdepapper. Den 31 mars 2019 uppgick innehav i onoterade värdepapper till 360 Mkr, motsvarande cirka 6 procent av substansvärdet och avsåg i sin helhet innehavet i Acne Studios. Andelen utländska värdepapper uppgick till cirka 15 (8) procent av substansvärdet den 31 mars 2020. Så vitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Vid ingången av året uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 400.754 aktier till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie. Under årets första kvartal har en delstängning av swapavtal skett. Vidare har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 12 april 2019. Den 31 mars 2020 hade totalt 170.438 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 0,4 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 114 kronor per aktie. Börskursen den 31 mars 2020 var 108,00 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 31 mars 2020

Vid årsstämman i Öresund den 31 mars 2020 fattades bland annat följande beslut.

Utdelning. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning till aktieägarna med 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 273 Mkr. Vid det första utbetalningstillfället betalas 3,00 kronor per aktie med avstämningsdag för utdelningen torsdagen den 2 april 2020. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 3,00 kronor per aktie med avstämningsdag fredagen den 2 oktober 2020. Den första utdelningen betalades ut tisdagen den 7 april 2020 och den andra utdelningen beräknas att sändas ut onsdagen den 7 oktober 2020 genom Euroclear Sweden AB:s försorg.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2019 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2019.

Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sju styrelseledamöter och att omvälja samtliga styrelseledamöter. Öresunds styrelse består därmed för tiden intill slutet av årsstämman 2021 av Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Laila Freivalds, Märtha Josefsson, Mats Qviberg, Douglas Roos och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande i styrelsen omvaldes Laila Freivalds, allt enligt valberedningens förslag.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av Öresund eller bolag inom koncernen, för perioden till och med utgången av årsstämman 2021, skall utgå med 310.000 (300.000) kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 225.000 (220.000) kronor vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Revisor och arvode. Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Mårten Asplund kommer att vara huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade också att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning.

Syntetiska återköp av egna aktier. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att längst intill årsstämman 2021, vid ett eller flera tillfällen, genomföra syntetiska återköp av högst 4.500.000 egna aktier, dock motsvarande en köpeskilling om totalt högst trehundra miljoner kronor.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (verkställande direktören och ekonomichefen).

Långsiktigt aktiesparprogram. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om ett långsiktigt aktiesparprogram ("Aktiesparprogrammet") för samtliga sex anställda i Öresund. Aktiesparprogrammet innebär i korthet följande:

Delta gande i Aktiesparprogrammet förutsätter att deltagaren har bidragit med en egen investering genom förvärv av aktier i Öresund under förvärvsperioden 17 april – 22 december 2020 motsvarande högst 10 procent av deltagarens bruttoårslön för 2020 ("Sparaktier"). För varje Sparaktie som innehas inom ramen för Aktiesparprogrammet erhåller deltagare vederlagsfritt en (1) aktie i Öresund ("Matchningsaktie"). Utöver tilldelade Matchningsaktier kan deltagare vederlagsfritt tilldelas ytterligare maximalt två (2) så kallade Prestationsaktier i Öresund; en (1) aktie om substansvärdets årliga utveckling i genomsnitt under perioden 1 januari 2021 – 31 december 2023 ("Beräkningsperioden") är lika med eller överstiger SIX RX, och ytterligare en (1) aktie om substansvärdets årliga utveckling i genomsnitt under Beräkningsperioden överstiger SIX RX med tre (3) procentenheter. Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att deltagaren behåller sina ursprungliga Sparaktier från starten av Aktiesparprogrammet till och med offentliggörandet av Öresunds bokslutskommuniké för 2023 och att deltagaren fortfarande är anställd i Öresund vid denna tidpunkt. Löptid för Aktiesparprogrammet är 1 januari 2021 – 31 december 2023 och skall omfatta högst 50.000 aktier i Öresund. Kostnaden beräknas uppgå till cirka 4 Mkr vid full tilldelning.

Styrelsen skall ha rätt att besluta om de närmare villkoren för Aktiesparprogrammet.

För att säkra den finansiella exponering som Aktiesparprogrammet förväntas medföra avser styrelsen att för Öresunds räkning på marknadsmässiga villkor ingå aktieswapavtal med tredje part, varigenom den tredje parten i eget namn skall kunna förvärva och överlåta aktier i Öresund till programdeltagarna.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. 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 enligt noterad köpkurs¹¹. 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 relevant av värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsett på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹². 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 43 (not 10) i årsredovisningen för 2019 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

I resultaträkningen görs det inte någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Dessa förändringar rubriceras som *värdeförändring värdepapper*. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som *realiserats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Samtliga belopp i denna delårsrapport är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna delårsrapport för 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, %	
	2020-03-31	2019-12-31
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 kapitalplaceringar i företag av Öresunds karaktär redovisas även innehav i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

¹¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹² Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

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 början¹³ 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

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 16 april 2020

Investment AB Öresund (publ)

Nicklas Paulson
Verkställande direktör

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

Denna delårsrapport 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 16 april 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.

¹³ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2020	Jan - mars 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	-	16,2
Värdeförändring värdepapper	-1 824,7	-141,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-1 824,7</i>	<i>-125,1</i>
Administrationskostnader	-6,8	-6,7
Rörelseresultat	-1 831,4	-131,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-3,3	-0,0
Periodens resultat¹⁾	-1 834,7	-131,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-40,36	-2,90
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814

1) 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	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	10,9	11,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	3 968,8	5 594,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	107,9	79,7
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,8	7,0
Likvida medel	288,1	509,6
SUMMA TILLGÅNGAR	4 378,6	6 202,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 021,3	6 128,6
Avsättningar	0,0	-
Långfristiga skulder	6,6	7,4
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	272,7	-
Övriga skulder ⁶⁾	77,9	66,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 378,6	6 202,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	4 336	4 056
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 969	5 594
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2020-03-31: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 273 Mkr till aktieägarna	273	-
5) Den 7 april 2020 skedde den första utbetalningen om 136,4 Mkr till aktieägarna. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske till aktieägarna		
6) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	69	55
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	63	53

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - mars 2020	Jan - mars 2019
Eget kapital vid årets början	6 128,6	5 922,6
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-272,7	-
Aktiesparprogram	0,1	-
Periodens resultat ²⁾	-1 834,7	-131,8
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 021,3	5 790,8

1) Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning med 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 272,7 Mkr. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 april 2020. Den andra utdelningen om 136,4 Mkr beräknas att sändas ut den 7 oktober 2020.

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

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2020	Jan - mars 2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 831,4	-131,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 827,0	146,0
Betalda och erhållna finansnettoposter	2,1	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2,3	14,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	10,0	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	11,0
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-378,4	-889,8
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-42,5	-
Försäljning av aktier och andelar	192,4	940,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,2
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-228,6	50,5
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-	-
Amortering av leasingskuld	-0,6	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,6	-0,6
Periodens kassaflöde	-221,5	60,9
Likvida medel vid årets början	509,6	403,0
Likvida medel vid periodens slut	288,1	463,9
	-221,5	60,9

1) 2020: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första delutbetalningen om 136,4 Mkr skedde den 7 april 2020. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra delutbetalningen om 136,4 Mkr att ske.

Nyckeltal

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta egna aktier	170 438	400 754	-
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 294	6 129	5 791
Soliditet, %	92	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾		250	
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 909	6 155	6 000
Förändring av substansvärdet, %	-29,9	7,8	-2,2
SIX Portfolio Return Index, %	-18,2	35,0	13,2
SIX Return Index, %	-18,2	35,0	13,2
OMX Stockholm PI, %	-18,4	29,6	11,7
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-40,36	10,03	-2,90
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	108,00	135,40	132,00
Substansvärde	94,46	134,82	127,39

1) 2020-03-31: Ej justerat för, vid årsstämman den 31 mars 2020, beslutad utdelning till aktieägarna om 273 Mkr.

2) 2020-03-31: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första delutbetalningen om 136,4 Mkr skedde den 7 april 2020. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra delutbetalningen om 136,4 Mkr att ske.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - mars 2020	Jan - mars 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	-	16,2
Värdetförändring värdepapper	-1 824,7	-141,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-1 824,7	-125,1
Administrationskostnader	-6,8	-6,7
Rörelseresultat	-1 831,4	-131,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-3,3	-0,0
Resultat efter finansiella poster	-1 834,7	-131,8
Periodens resultat	-1 834,7	-131,8

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,3	1,3	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	3 968,8	5 594,3	5 284,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	107,9	79,7	80,9
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	2,8	7,0	11,6
Kassa och bank	288,0	509,6	463,9
SUMMA TILLGÅNGAR	4 368,9	6 191,9	5 842,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 021,3	6 128,6	5 790,8
Avsättningar	0,0	-	-
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	272,7	-	-
Övriga skulder ⁵⁾	74,9	63,3	51,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 368,9	6 191,9	5 842,0
1) Anskaffningsvärde, Mkr	4 336	4 056	3 427
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 969	5 594	5 284
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2020-03-31: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 273 Mkr till aktieägarna	273	-	-
4) Den 7 april 2020 skedde den första utbetalningen om 136,4 Mkr till aktieägarna. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske till aktieägarna			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	69	55	27
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	63	53	32

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 egetkapitalinstrument. 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. 2020 och 2019: Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioderna. Per den 31 mars 2020 respektive 2019 avser beloppen om 72,3 Mkr respektive 80,9 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. För upplysningar om värdering av onoterade tillgångar och känslighetsanalys för onoterade tillgångar avseende 2019 hänvisas till not 10 i årsredovisningen för 2019.

Koncernen	Redovisat värde 200331	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 968,8	3 968,8	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	107,9	35,7	72,3	-
Likvida medel	288,1	288,1	-	-
Skuld aktielån	-46,8	-46,8	-	-
Utställda optioner	-16,5	-16,5	-0,0	-
Redovisat värde den 31 mars 2020	4 301,5	4 229,3	72,2	-

Koncernen	Redovisat värde 190331	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 284,4	4 924,3	-	360,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	80,9	-	80,9	-
Likvida medel	463,9	463,9	-	-
Skuld aktielån	-20,0	-20,0	-	-
Utställda optioner	-11,8	-11,8	-	-
Redovisat värde den 31 mars 2019	5 797,5	5 356,4	80,9	360,2

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 200101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 200331
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Totalt nivå 3	-	-	-	-	-	-	-

²⁾ Nivå 3:

	IB 190101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 190331
Aktier och andelar	368,7	-	-	-	-8,5	-	360,2
Totalt nivå 3	368,7	-	-	-	-8,5	-	360,2

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 2019 på sidan 49 (not 22). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmföretags verksamhet.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån

2020-03-31

65

2019-12-31

55