

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2020

Delårsperioden 1 januari – 30 september 2020

- Substansvärdet minskade med 2,8 procent och uppgick till 5.791 Mkr motsvarande 127 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 8,2 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -4,44 (0,56) kronor

Tredje kvartalet 2020

- Substansvärdet ökade med 22,9 procent
- SIX Return Index steg med 12,9 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2020

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 760 000	9,5	113,20	1 105	24	19,1
Scandi Standard	10 100 000	15,3	68,10	688	15	11,9
Fabege	3 438 272	1,0	124,35	428	9	7,4
Musti Group ²	1 710 309	5,1	218,62	374	8	6,5
Q-linea	2 304 109	8,4	160,00	369	8	6,4
SEB	4 500 000	0,2	79,68	359	8	6,2
Ovzon	5 464 828	11,8	65,00	355	8	6,1
Attendo	5 574 430	3,5	49,00	273	6	4,7
Bahnhof	7 375 000	6,9	33,05	244	5	4,2
Storebrand ³	5 000 000	1,1	46,56	233	5	4,0
Övriga noterade värdepapper				1 006	22	17,4
Summa noterade värdepapper				5 432	119	93,8
<i>Onoterade värdepapper</i>						
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				222	5	3,8
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				5 654	124	97,6
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁵				136	3	2,4
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁵				5 791	127	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 20,74.

³ Aktierna är noterade på Oslo Börs och kursen per aktie i norska kronor var 48,94.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 357 Mkr.

⁵ Årsstämman den 31 mars 2020 beslutade om utdelning till aktieägarna om 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 273 Mkr. Den 7 april 2020 utbetalades 136 Mkr och den 7 oktober 2020 utbetalades den andra utdelningen om 136 Mkr.

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 2,8 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2020 till 5.791 Mkr (6.129 Mkr den 31 december 2019) motsvarande 127 kronor per aktie⁶, vilket är en minskning med 2,8 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2019 (135 kronor per aktie den 31 december 2019). Detta är 11,0 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 8,2 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal ökade substansvärdet med 22,9 procent. SIX Return Index steg under motsvarande period med 12,9 procent.

De första nio månaderna 2020 har varit händelserika och präglats av coronavirusets påverkan på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna. Coronavirusets globala spridning resulterade i att aktiemarknaderna reagerade med kraftiga nedgångar under det första kvartalet. Därefter har optimismen återkommit och aktiemarknaderna har haft en positiv utveckling och har återhämtat stora delar av den tidigare nedgången. Aktiemarknaderna har fortsatt att utvecklas positivt under det tredje kvartalet och återhämtningen är ett resultat av minskad smittspridning, fortsatt låga realräntor, massiva statliga stimulansåtgärder samt en god resultatutveckling i många bolag. Konsekvenserna av coronaviruset har fått långtgående realekonomiska effekter och det är i dagsläget fortfarande svårt att överblicka de långsiktiga konsekvenserna som detta kommer att få på ekonomin och i samhället. Öresunds innehav har påverkats i olika utsträckning av utvecklingen och portföljbolagen har vidtagit åtgärder för att öka såväl den operativa som den finansiella flexibiliteten. Detta har gett resultat och under det tredje kvartalet har Öresunds innehav utvecklats bättre än SIX Return Index och därmed återhämtat en del av den tidigare nedgången. Därmed bedöms förutsättningarna goda för att skapa värde åt Öresunds aktieägare.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 30 september 2020 hade innehaven i Q-linea, Musti Group, Catena Media, Bilja och Bahnhof. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Insr Insurance Group, NRC Group, Storebrand, Faberge, Bulten och Scandi Standard.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2020 var 128,20 kronor (135,40 kronor den 31 december 2019), vilket innebar en totalavkastning om -3 (-5) procent under delårsperioden.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁷	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2020 (9 månader)	-3 %	-3 %	8 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁸ uppgick den 30 september 2020 till 5.432 Mkr jämfört med 5.621 Mkr den 31 december 2019. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 720 (1.779) Mkr samt avyttrats⁹ för 685 (2.035) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 30 september 2020. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda köpoptioner uppgick till 2 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.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -2 Mkr den 30 september 2020. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda säljoptioner uppgick till 8 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att köpas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att säljoptionerna 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 minskningen av likvida medel vara 19 Mkr.

⁶ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund").

Den 30 september 2020 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 356.224 till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie.

⁷ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁸ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁹ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 10 (16) Mkr netto.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Musti Group	196	Bulten	139
MaxFASTIGHETER	68	Fabege	98
Bilia	66	Bahnhof	62
Catena Media	65	Indutrade	50
SEB	62		

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2020

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för 126 (456) Mkr samt avyttrades värdepapper för 76 (299) Mkr. De större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets tredje kvartal var Musti Group 75 Mkr. Några större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets tredje kvartal förekom ej.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2020

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
13 augusti	Musti Group	+459 048	1 710 309	5,10	5,10

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -202 (25) Mkr, vilket motsvarar -4,44 (0,56) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -207 (-80) Mkr respektive 13 (124) Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet 2020 uppgick till 1.077 (-83) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 1.075 (-77) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2020 till 357 Mkr jämfört med 510 Mkr den 31 december 2019.

Soliditeten uppgick den 30 september 2020 till 96 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2019.

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 720 (1.779) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 49 (not 24) i årsredovisningen för 2019. Några väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under delårsperioden.

Öresunds ägarandel i det norska intresseföretaget Insr Insurance Group ("Insr") uppgår till 24,9 procent. Öresunds innehav avser såväl aktier som en obligation som båda är noterade på Oslo Börs. Det har inte skett någon transaktion i obligationen sedan den noterades och värdering sker till upplupet anskaffningsvärde motsvarande 71 Mkr per den 30 september 2020. Efter balansdagen har en extra bolagsstämma i Insr hållits, den 5 oktober 2020, som en följd av Finanstilsynets granskning, där bolagsstämman godkände försäljningen av huvuddelen av den norska försäkringsportföljen till Storebrand Forsikring. Utfallet av försäljningen av försäkringsportföljen samt värdeutvecklingen av de resterande tillgångarna i Insr kommer att avgöra det slutliga värdet på obligationen. Detta innebär att det finns en ökad osäkerhet kring obligationens värde per den 30 september 2020.

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. Innehav i onoterade värdepapper uppgick till - (-) Mkr den 30 september 2020. Andelen utländska värdepapper uppgick till cirka 15 (16) procent av substansvärdet den 30 september 2020. Se även avsnittet ovan *Transaktioner med närstående* angående intresseföretaget Insr. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets tredje kvartal har en delstängning och förlängning av swapavtal skett. Vidare har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 31 mars 2020. Den 30 september 2020 hade totalt 356.224 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 0,8 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie. Börskursen den 30 september 2020 var 128,20 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Öresunds valberedning inför årsstämman 2021

Vid Öresunds årsstämma 2015 antogs såväl principer för utseende av valberedning som instruktion för valberedningen, som skall gälla till dess att bolagsstämman beslutar annorlunda. Enligt gällande principer för utseende av valberedning i Öresund skall valberedningen bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i Öresund. Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat. Det åligger valberedningens ordförande att sammankalla valberedningen.

Enligt pressmeddelande offentliggjort den 29 september 2020 har valberedningen utsetts och utgörs av följande ledamöter:

- Mats Qviberg, representerande Mats Qviberg med familj, valberedningens ordförande
- Sten Dybeck, representerande Sten Dybeck med familj
- Magnus Hybbinette, representerande Elsa och Harry Gabrielssons Stiftelse
- Astrid Ohlin, representerande sig själv

Mats Qviberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Mats Qviberg representerar den största aktieägaren och är i dag ordförande i Öresunds styrelse. Valberedningen avviker från "Svensk kod för bolagsstyrning" vad gäller att styrelsens ordförande även är ordförande i valberedningen. Anledningen till denna avvikelse är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande.

Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman måndagen den 10 maj 2021 presentera förslag avseende; val av styrelse och styrelseordförande samt eventuell vice ordförande i styrelsen, arvoden för styrelsens medlemmar, val av revisor och arvodering av revisor, val av ordförande vid stämman, samt, i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i valberedningens instruktion.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2021 kan göra det via e-post till: info@oresund.se eller med post till: Investment AB Öresund, Att: Valberedningen, Box 7621, 103 94 Stockholm. För att inkomna förslag skall kunna behandlas bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 18 januari 2021. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, www.oresund.se.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2020	27 januari 2021, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – mars 2020	16 april 2021, klockan 08.00 CET
Årsstämma	10 maj 2021, klockan 14.00 CET i Stockholm

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 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 news.cision.com/se/investment-ab-oresund.

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

Stockholm den 9 oktober 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 bolagets revisor.

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 9 oktober 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	Juli - sept 2020	Juli - sept 2019	Jan - sept 2020	Jan - sept 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	-	-	12,8	124,3
Värdeförändring värdepapper	1 075,1	-76,9	-206,7	-80,4
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>1 075,1</i>	<i>-76,9</i>	<i>-193,8</i>	<i>43,9</i>
Administrationskostnader	-5,6	-5,4	-18,6	-18,2
Rörelseresultat	1 069,6	-82,3	-212,4	25,7
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	7,7	-0,5	10,5	-0,5
Periodens resultat¹⁾	1 077,3	-82,8	-201,9	25,3
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	23,70	-1,82	-4,44	0,56
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	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	2020-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	9,5	11,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 468,5	5 594,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	164,7	79,7
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	4,5	7,0
Likvida medel	357,3	509,6
SUMMA TILLGÅNGAR	6 004,5	6 202,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	5 654,3	6 128,6
Avsättningar	0,1	-
Långfristiga skulder	5,0	7,4
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	136,4	-
Övriga skulder ⁶⁾	208,7	66,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 004,5	6 202,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	4 203	4 056
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 468	5 594
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2020-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna.		
5) Den 7 april 2020 utbetalades den första utdelningen om 136,4 Mkr till aktieägarna och den 7 oktober 2020 utbetalades den andra utdelningen om 136,4 Mkr till aktieägarna.		
6) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	157	55
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	201	53

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2020	Jan - sept 2019
Eget kapital vid årets början	6 128,6	5 922,6
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-272,7	-250,0
Aktiesparprogram	0,3	-
Periodens resultat ²⁾	-201,9	25,3
Eget kapital vid periodens slut³⁾	5 654,3	5 697,8

1) 2020: 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 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 oktober 2020.
2019: Utdelningen uppgick till 5,50 kronor per aktie.

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

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - sept 2020	Jan - sept 2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-212,4	25,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	215,8	97,9
Betalda och erhållna finansnettoposter	7,4	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	10,8	123,6
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	9,7	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,5	122,8
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-625,1	-1 779,4
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-84,5	-
Försäljning av aktier och andelar	675,4	2 019,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-34,3	240,0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-136,4	-250,0
Amortering av leasingskuld	-2,1	-1,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-138,5	-251,7
Periodens kassaflöde	-152,3	111,1
Likvida medel vid årets början	509,6	403,0
Likvida medel vid periodens slut	357,3	514,0
	-152,3	111,1

1) 2020: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 april 2020 och den 7 oktober 2020 utbetalades den andra utdelningen om 136,4 Mkr.

Nyckeltal

	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
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	356 224	400 754	191 700
Substansvärde, Mkr ¹⁾	5 791	6 129	5 698
Soliditet, % ¹⁾	96	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	273	250	250
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 828	6 155	5 391
Förändring av substansvärdet, %	-2,8	7,8	0,2
SIX Portfolio Return Index, %	8,2	35,0	23,0
SIX Return Index, %	8,2	35,0	23,0
OMX Stockholm PI, %	7,0	29,6	18,8
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-4,44	10,03	0,56
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	128,20	135,40	118,60
Substansvärde	127,38	134,82	125,34

1) 2020-09-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 31 mars 2020 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 136,4 Mkr.

2) 2020-09-30: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 april 2020 och den 7 oktober 2020 utbetalades den andra utdelningen om 136,4 Mkr.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - sept 2020	Jan - sept 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	12,8	124,3
Värdeförändring värdepapper	-206,7	-80,4
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-193,8	43,9
Administrationskostnader	-18,6	-18,2
Rörelseresultat	-212,4	25,7
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	10,5	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-201,9	25,3
Periodens resultat	-201,9	25,3

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,3	1,3	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 468,5	5 594,3	5 119,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	164,7	79,7	81,4
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	4,5	7,0	2,7
Kassa och bank	357,3	509,6	514,0
SUMMA TILLGÅNGAR	5 996,3	6 191,9	5 718,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	5 654,3	6 128,6	5 697,8
Avsättningar	0,1	-	-
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	136,4	-	-
Övriga skulder ⁵⁾	205,6	63,3	20,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 996,3	6 191,9	5 718,7
1) Anskaffningsvärde, Mkr	4 203	4 056	3 719
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 468	5 594	5 119
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2020-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna.			
4) Den 7 april 2020 utbetalades den första utdelningen om 136,4 Mkr till aktieägarna och den 7 oktober 2020 utbetalades den andra utdelningen om 136,4 Mkr till aktieägarna.			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	157	55	15
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	201	53	9

Noter

NOT 1 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 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 bolag 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 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, %	
	2020-09-30	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 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 bolaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

NOT 2 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Utbetalning till aktieägarna av den andra utdelningen om 3,00 kronor per aktie, motsvarande 136,4 Mkr, utbetalades via Euroclear Sweden AB den 7 oktober 2020.

En extra bolagsstämma i intresseföretaget Insr hölls den 5 oktober 2020 – se sidan 3, avsnittet *Transaktioner med närstående*.

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.

NOT 3 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 30 september 2020 respektive per den 31 december 2019 avser beloppen om 71,3 Mkr respektive 79,7 Mkr i nivå 2 i sin helhet obligationen i intresseföretaget Insr. Obligationen noterades vid Oslo Börs den 11 januari 2019 men någon handel har ännu ej skett. Värdering av obligationen i nivå 2 sker till upplupet anskaffningsvärde. Se även sidan 3, avsnittet *Transaktioner med närstående*, avseende intresseföretaget Insr.

Koncernen	Redovisat värde 200930	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 468,5	5 468,5	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	164,7	93,3	71,3	-
Likvida medel	357,3	357,3	-	-
Skuld aktielån	-198,4	-198,4	-	-
Utställda optioner	-2,7	-2,3	-0,4	-
Redovisat värde den 30 september 2020	5 789,4	5 718,4	71,0	-

Koncernen	Redovisat värde 191231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 594,3	5 549,3	-	-
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	-

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 200930
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 191231
Aktier och andelar	368,7	-	-359,9	-	-8,5	-0,3	-
Totalt nivå 3	368,7	-	-359,9	-	-8,5	-0,3	-

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

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.

NOT 4 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 investmentföretags verksamhet. Observera att såväl substansvärdet som soliditeten i denna delårsrapport har justerats för den återlagda beslutade men, vid delårsperiodens utgång, ännu ej utbetalda utdelningen.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån

2020-09-30
210

2019-12-31
55