

Bokslutskommuniké 2020

Helåret 2020

- Substansvärdet minskade med 2,3 procent (ökade med 7,8 procent) och uppgick till 5.687 (6.129) Mkr motsvarande 125 (135) kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 14,8 (35,0) procent
- Resultatet per aktie uppgick till -3,72 (10,03) kronor
- Föreslagen utdelning om 6,00 (6,00) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar

Fjärde kvartalet 2020

- Substansvärdet ökade med 0,5 procent
- SIX Return Index steg med 6,1 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2020

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	9,6	101,80	1 004	22	17,6
Scandi Standard	10 100 000	15,3	68,90	696	15	12,2
Fabege	3 438 272	1,0	129,45	445	10	7,8
Musti Group ²	1 710 309	5,1	245,32	420	9	7,4
Ovzon	5 464 828	11,8	75,30	412	9	7,2
Q-linea	2 304 109	8,4	170,50	393	9	6,9
SEB	3 350 000	0,2	84,94	285	6	5,0
Bahnhof	7 375 000	6,9	36,95	273	6	4,8
Attendo	5 335 865	3,3	44,46	237	5	4,2
Nordnet	1 750 000	0,7	129,40	226	5	4,0
Övriga noterade värdepapper				1 058	23	18,6
<i>Summa noterade värdepapper</i>				5 448	120	95,8
<i>Onoterade värdepapper</i>				46	1	0,8
Övriga tillgångar och skulder, netto ³				194	4	3,4
Totalt				5 687	125	100,0

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 2,3 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2020 till 5.687 Mkr (6.129 Mkr den 31 december 2019) motsvarande 125 kronor per aktie⁴, vilket är en minskning med 2,3 procent justerat för lämnade utdelningar sedan utgången av 2019 (135 kronor per aktie den 31 december 2019). Detta är 17,1 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 14,8 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal ökade substansvärdet med 0,5 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 6,1 procent.

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 24,44.

³ Varav likvida medel uppgick till 195 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 2020 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 516.113 till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie.

Det har varit ett händelserikt år som 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. Optimismen återkom under det andra kvartalet och aktiemarknaderna återhämtade stora delar av den tidigare nedgången. Aktiemarknaderna fortsatte att utvecklas positivt under det tredje kvartalet och återhämtningen var ett resultat av minskad smittspridning, fortsatt låga realräntor, massiva statliga stimulansåtgärder samt en god resultatutveckling i många bolag. Under det fjärde kvartalet ökade smittspridningen igen och positiva nyheter från läkemedelsbolagen, som på rekordtid utvecklat vaccin mot covid-19, blev då ljuset i tunneln med fortsatta uppgångar på aktiemarknaden. Konsekvenserna av coronaviruset har fått långtgående realekonomiska effekter och det är svårt att överblicka de långsiktiga konsekvenserna. Öresunds innehav har påverkats i olika utsträckning av utvecklingen och portföljbolagen har vidtagit åtgärder för att öka såväl den operativa som den finansiella flexibiliteten. Under det fjärde kvartalet har flera av Öresunds innehav utvecklats starkt men på grund av att ett fåtal bolag i värdepappersportföljen har haft utmaningar på grund av företagsspecifika orsaker har detta resulterat i att Öresund har utvecklats sämre än SIX Return Index. Vi har dock en stark tro på våra portföljbolag och vi bedömer att innehaven är väl rustade för att utvecklas positivt framöver.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under 2020 hade innehaven i Q-linea, Musti Group, Bahnhof, Ovzon och Nordnet. Större negativ påverkan på substansvärdet under året hade innehaven i Insr Insurance Group, NRC Group, Bulten, Fabege, Storebrand, Attendo och Scandi Standard.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2020 var 124,40 kronor (135,40 kronor den 31 december 2019), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om -3 (9) procent under 2020.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁵	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁶ uppgick den 31 december 2020 till 5.493 Mkr jämfört med 5.621 Mkr den 31 december 2019. Under året har värdepapper förvärvats för 1.131 (2.290) Mkr samt avyttrats⁷ för 1.068 (2.544) Mkr.

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

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2020

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Musti Group	196	LeoVegas	156
Nordnet	168	Bulten	139
MaxFASTIGHETER	80	Fabege	98
Bilia	77	Storebrand	84
Catena Media	65	Bahnhof	62

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2020

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 412 (511) Mkr samt avyttrades värdepapper för 382 (508) Mkr. Det största enskilda nettoförvärvet av värdepapper under årets fjärde kvartal var Nordnet 168 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets fjärde kvartal var Storebrand 122 Mkr, LeoVegas 108 Mkr och SEB 100 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2020

2 november 2020: Öresund har investerat 49 Mkr i det onoterade bolaget Orbital Systems Inc ("Orbital Systems"). Efter investeringen är Öresund en av de större externa ägarna. Orbital Systems skapar smartare vattenlösningar till våra hem. Med befintlig renings- och sensorteknologi har Orbital Systems utvecklat världens första cirkulära duschsystem som dramatiskt minskar vattenförbrukningen på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt.

⁵ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁶ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

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

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2020 uppgick till -169 (456) Mkr, vilket motsvarar -3,72 (10,03) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -173 (348) Mkr respektive 20 (127) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2020 uppgick till 33 (431) Mkr, varav värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 33 (429) Mkr respektive 7 (3) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2020 till 195 Mkr jämfört med 510 Mkr den 31 december 2019.

Soliditeten uppgick den 31 december 2020 till 98 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2019.

Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1.131 (2.290) Mkr.

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 2020.

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 har tidigare skett till upplupet anskaffningsvärde. En extra bolagsstämma i Insr hölls, den 5 oktober 2020, som en följd av Finanstilsynets granskning, där bolagsstämman godkände en försäljning av huvuddelen av den norska försäkringsportföljen till Storebrand Forsikring. Försäljningen till Storebrand Forsikring var ett resultat av en strategisk genomgång som tillkännagavs i juni 2020 där Insr också informerade om att man hade meddelats att det norska Finanstilsynet övervägde att dra tillbaka bolagets licens att bedriva verksamhet. Den 16 december 2020 offentliggjorde Insr en uppdatering av de finansiella effekterna avseende nedstängningen av försäkringsverksamheten. På grund av bland annat för optimistiska kostnadsantaganden tidigare innebar den uppdaterade finansiella prognosen att obligationen med största sannolikhet kommer att skrivas av till fullo. Mot bakgrund av detta uppgår Öresunds värdering av obligationen till 0 Mkr per den 31 december 2020 att jämföra med 71 Mkr 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 46 (-) Mkr den 31 december 2020. Andelen utländska värdepapper uppgick till cirka 14 (15) procent av substansvärdet den 31 december 2020. Se även avsnittet ovan *Transaktioner med närstående* angående det norska intresseföretaget Insr. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

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 31 mars 2020. Den 31 december 2020 hade totalt 516.113 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 1,1 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 124 kronor per aktie. Börskursen den 31 december 2020 var 124,40 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas måndagen den 10 maj 2021 klockan 14.00, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 6,00 (6,00) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar, 3,00 kronor per aktie i maj 2021 och 3,00 kronor per aktie i november 2021, motsvarande totalt 273 (273) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 12 maj 2021 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 18 maj 2021. Avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 12 november 2021 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 17 november 2021.

KALENDER

Årsredovisning för 2020	Vecka 12, 2021
Delårsrapport, januari – mars 2021	16 april 2021, klockan 08.00 CET
Årsstämma	10 maj 2021, klockan 14.00 CET, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – juni 2021	9 juli 2021, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2021	11 oktober 2021, 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 2021 redovisas den 13 augusti 2021. 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 27 januari 2021

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 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 27 januari 2021 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 2020	Okt - dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	7,1	2,8	20,0	127,2
Värdeförändring värdepapper	33,3	428,8	-173,3	348,4
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>40,5</i>	<i>431,6</i>	<i>-153,4</i>	<i>475,5</i>
Administrationskostnader	-7,5	-6,2	-26,0	-24,4
Rörelseresultat	33,0	425,4	-179,4	451,1
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-0,2	5,4	10,3	5,0
Periodens resultat¹⁾	32,8	430,8	-169,1	456,1
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	0,72	9,48	-3,72	10,03
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	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	8,8	11,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 485,9	5 594,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	87,9	79,7
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,8	7,0
Likvida medel	194,6	509,6
SUMMA TILLGÅNGAR	5 779,8	6 202,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	5 687,1	6 128,6
Långfristiga skulder	4,3	7,4
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	88,4	66,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 779,8	6 202,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	4 081	4 056
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 486	5 594
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	45	55
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	80	53

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2020	2019
Eget kapital vid årets början	6 128,6	5 922,6
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-272,7	-250,0
Aktiesparprogram	0,4	-
Årets resultat ²⁾	-169,1	456,1
Eget kapital vid årets slut³⁾	5 687,1	6 128,6

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 årets resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-179,4	451,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	185,3	-328,2
Betalda och erhållna finansnettoposter	8,6	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	14,5	122,9
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	10,1	-12,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,5	110,1
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 042,9	-2 290,3
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-78,4	-
Försäljning av aktier och andelar	1 057,6	2 539,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,4
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-64,0	248,8
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-272,7	-250,0
Amortering av leasingskuld	-2,9	-2,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-275,6	-252,3
Årets kassaflöde	-315,0	106,6
Likvida medel vid årets början	509,6	403,0
Likvida medel vid årets slut	194,6	509,6
	-315,0	106,6

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 andra utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 oktober 2020.

Nyckeltal

	2020-12-31	2019-12-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta egna aktier	516 113	400 754
Substansvärde, Mkr	5 687	6 129
Soliditet, %	98	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾	273	250
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 655	6 155
Förändring av substansvärdet, %	-2,3	7,8
SIX Portfolio Return Index, %	14,8	35,0
SIX Return Index, %	14,8	35,0
OMX Stockholm _PI, %	12,9	29,6
Förvaltningskostnad, %	0,4	0,4
Antal anställda	6	6
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie	-3,72	10,03
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	6,00	6,00
Börskurs (senaste betalkurs)	124,40	135,40
Substansvärde	125,11	134,82

1) 2020-12-31: 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 andra utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 oktober 2020.

2) 2020-12-31: Enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2020	2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	20,0	127,2
Värdetförändring värdepapper	-173,3	348,4
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-153,4	475,5
Administrationskostnader	-26,1	-24,4
Rörelseresultat	-179,4	451,1
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	10,3	5,0
Resultat efter finansiella poster	-169,1	456,1
Årets resultat	-169,1	456,1

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,4	1,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 485,9	5 594,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	87,9	79,7
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga omsättningstillgångar	2,8	7,0
Kassa och bank	194,5	509,6
SUMMA TILLGÅNGAR	5 772,5	6 191,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital²⁾</i>	<i>5 687,1</i>	<i>6 128,6</i>
<i>Långfristiga skulder</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Övriga skulder ³⁾	85,2	63,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 772,5	6 191,9
1) Anskaffningsvärde, Mkr	4 081	4 056
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 486	5 594
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	45	55
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	80	53

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs⁸. 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 säljkurs⁹. 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 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, %	
	2020-12-31	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 kapitalplacerande bolag 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 början¹⁰ 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 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

19 januari 2021: Den 18 januari 2021 förvärvade Öresund 23.433 aktier i MaxFASTIGHETER i Sverige AB (publ) ("MaxFASTIGHETER"), noterade på Nasdaq First North Growth Market. Öresund äger därefter 4.349.880 aktier motsvarande 20,1 procent av såväl kapitalet som rösterna i MaxFASTIGHETER.

⁸ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁹ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹⁰ 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 året. Per den 31 december 2020 respektive per den 31 december 2019 avser beloppen om 0,0 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 har tidigare skett till upplupet anskaffningsvärde, men per den 31 december 2020 värderas obligationen till 0,0 Mkr. Se sidan 3, avsnittet *Transaktioner med närstående*, avseende intresseföretaget Insr.

Koncernen	Redovisat värde 201231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 485,9	5 440,1	-	45,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	87,9	87,9	0,0	-
Likvida medel	194,6	194,6	-	-
Skuld aktielån	-79,5	-79,5	-	-
Utställda optioner	-0,8	-	-0,8	-
Redovisat värde den 31 december 2020	5 688,0	5 643,0	-0,8	45,8

Koncernen	Redovisat värde 191231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
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	-

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 201001	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 201231
Aktier och andelar	-	49,2	-	-	-	-3,4	45,8
Totalt nivå 3	-	49,2	-	-	-	-3,4	45,8

¹⁾ Nivå 3:

	IB 201001	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 201231
Aktier och andelar	-	49,2	-	-	-	-3,4	45,8
Totalt nivå 3	-	49,2	-	-	-	-3,4	45,8

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	-

²⁾ 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	-	-	-	-	-	-	-

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.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för aktielån

2020-12-31 2019-12-31

83

55