

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2021

Delårsperioden 1 januari – 30 september 2021

- Substansvärdet ökade med 17,7 procent och uppgick till 6.562 Mkr motsvarande 144 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 24,0 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 22,24 (-4,44) kronor

Tredje kvartalet 2021

- Substansvärdet minskade med 6,4 procent
- SIX Return Index steg med 1,3 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2021

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	9,6	158,80	1 566	34	23,9
Catena Media ²	5 700 000	7,8	59,40	544	12	8,3
Musti Group ³	1 710 309	5,1	313,78	537	12	8,2
Scandi Standard	10 100 000	15,3	52,60	531	12	8,1
SEB	3 100 000	0,1	123,55	383	8	5,8
Stenhus Fastigheter	20 574 992	8,4	17,12	352	8	5,4
Fabege	2 250 000	0,7	132,85	299	7	4,6
Q-linea	2 234 000	7,6	131,60	294	6	4,5
Ovzon	6 089 828	11,9	47,90	292	6	4,4
Bahnhof	7 375 000	6,9	35,15	259	6	4,0
Övriga noterade värdepapper				890	20	13,6
<i>Summa noterade värdepapper</i>				5 946	131	90,6
<i>Onoterade värdepapper</i>				149	3	2,3
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				330	7	5,0
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				6 426	141	97,9
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁵				136	3	2,1
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁵				6 562	144	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 40,20 kronor per teckningsoption.

³ Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 30,76.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 470 Mkr.

⁵ Årsstämman den 10 maj 2021 beslutade om utdelning till aktieägarna om 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 273 Mkr. I maj 2021 utbetalades 136 Mkr och i november 2021 beräknas den andra utdelningen om 136 Mkr att utbetalas.

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 17,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2021 till 6.562 Mkr (5.687 Mkr den 31 december 2020) motsvarande 144 kronor per aktie⁶, vilket är en ökning med 17,7 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2020 (125 kronor per aktie den 31 december 2020). Detta är 6,3 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 24,0 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 6,4 procent. SIX Return Index steg under motsvarande period med 1,3 procent.

Under årets första nio månader har aktiviteten i den globala ekonomin ökat markant och det är återöppningen av samhällen i kombination med massiva stimulanser från regeringar och centralbanker som har fungerat som ekonomisk motor. Aktiemarknaderna har uppskattat detta och fortsatt att utvecklas positivt. Den successiva återgången till ett mer normaliserat samhällstillstånd, i kombination med bibehållna stimulanser, har resulterat i en stark global tillväxt, vilket innebär att världsekonomin förväntas vara tillbaka på nivåer som rådde före pandemin. Detta skapar förutsättningar för en fortsatt god ekonomisk utveckling, men innebär samtidigt en ökad risk för ekonomisk överhettning.

När vi lämnar det tredje kvartalet bakom oss kan vi konstatera att aktiemarknaderna, som inledde kvartalet starkt, har börjat skönja orosmoln i ekonomin i form av högre råvarupriser, kapacitetsproblem och stigande fraktpriser. Sammantaget har detta gjort att inflationen har börjat röra sig uppåt i snabb takt. Förväntningar om fortsatta leveransstörningar i den globala handeln och brist på halvledarkomponenter framöver gör att den lättvindiga synen på inflationen har börjat ifrågasättas. Den amerikanska centralbanken har ändrat tonen och är numera öppen för att höja räntan under 2022. Detta är naturligtvis oroväckande men samtidigt ett gott tecken på att den underliggande efterfrågan är stark. Konsensus är att världsekonomierna fortsätter att utvecklas väl, även om skuldproblem på den kinesiska fastighetsmarknaden, fortsatt risk för handelskonflikter och geopolitiska oroshärdar ökar osäkerheten.

Efter en längre period av uppgång på världens börser är värderingarna generellt sett höga vilket kan bli utmanande vid en alltför kraftig ränteuppgång. Vi tror dock på ett fortsatt gynnsamt konjunkturläge och att vinstutvecklingen i bolagen kommer att fortsätta vara positiv och därigenom stödja värderingarna. Öresunds strategi med att utöva ett aktivt ägarskap och långsiktigt utveckla portföljbolagen ligger fast. I en miljö som denna är det av ännu större vikt att investera i bolag med konkurrenskraftiga affärsmodeller som är attraktivt värderade.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 30 september 2021 hade innehaven i Bilia, Catena Media, SEB, Musti Group, Stenhus Fastigheter, BioArctic, Storebrand och Nordnet. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Scandi Standard, Ovzon, Q-linea och NRC Group.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2021 var 143,20 kronor (124,40 kronor den 31 december 2020), vilket innebar en totalavkastning om 17 (-3) procent under delårsperioden.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁷	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2021 (9 månader)	18 %	17 %	24 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁸ uppgick den 30 september 2021 till 6.096 Mkr jämfört med 5.493 Mkr den 31 december 2020. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 668 (720) Mkr samt avyttrats⁹ för 987 (685) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 30 september 2021.

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 2021 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 620.822 till en genomsnittlig köpkurs om 153 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 1 (10) Mkr netto.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Vimian Group	183	Storebrand	214
Nivika Fastigheter	75	Ework Group	167
Oscar Properties	50	Fabege	152
		Attendo	140
		NRC Group	77

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2021

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för 78 (126) Mkr samt avyttrades värdepapper för 414 (76) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper förekom ej under årets tredje kvartal. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets tredje kvartal var Storebrand 162 Mkr och Attendo 88 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2021

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
9 juli	Stenhus Fastigheter ¹⁰	+19 443 432	19 443 432	8,0	8,0

6 juli 2021: Öresund investerade 75 Mkr i onoterade Nivika Fastigheter AB ("Nivika").

Nivika är ett småländskt fastighetsbolag som äger 120 fastigheter med både kommersiella lokaler och bostäder, huvudsakligen belägna i Jönköping, Värnamo, Växjö samt på Västkusten. Detta är orter och marknadsområden med goda tillväxtpotentialer och en stabil hyresmarknad. Bolagets målsättning är att fastighetsportföljens värde år 2024 skall uppgå till 10 miljarder kronor, där 60 procent av portföljens värde skall bestå av bostäder.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 1.011 (-202) Mkr, vilket motsvarar 22,24 (-4,44) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 924 (-207) Mkr respektive 92 (13) Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet 2021 uppgick till -450 (1.077) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -455 (1.075) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2021 till 470 Mkr jämfört med 195 Mkr den 31 december 2020. Soliditeten uppgick den 30 september 2021 till 99 procent jämfört med 98 procent den 31 december 2020. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 668 (720) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 50 (not 25) i årsredovisningen för 2020.

Under årets första halvår förvärvades ytterligare aktier i MaxFastigheter och ägarandelen översteg därefter 20 procent av såväl kapitalet som rösterna i bolaget. Innehavet utgjorde därefter ett intresseföretag och redovisades liksom tidigare till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Den 3 mars 2021 lämnade Stenhus Fastigheter ett offentligt uppköpserbud till innehavare av aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter att förvärva samtliga aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter med vederlag i nyemitterade aktier i Stenhus Fastigheter. Den 29 juni 2021 meddelade Stenhus Fastigheter att accepterat hade erhållits från ägare till över 96 procent av aktierna och teckningsoptionerna i MaxFastigheter och förklarade därmed erbjudandet ovillkorat. I och med detta upphörde innehavet i MaxFastigheter att vara ett intresseföretag. Under årets tredje kvartal ersattes Öresunds aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter med aktier i Stenhus Fastigheter.

Någon ny information som påverkar värderingen av obligationen, som uppgår till 0 Mkr, i det norska intresseföretaget Insr Insurance Group ("Insr") har ej framkommit under delårsperioden. För information om Insr hänvisas till sidan 17 i årsredovisningen för 2020.

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

¹⁰ Öresund har, med anledning av Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ) ("Stenhus Fastigheter")s offentliga uppköpserbud avseende MaxFastigheter i Sverige AB (publ) ("MaxFastigheter"), inlämnat såväl aktier som teckningsoptioner i MaxFastigheter och i utbyte erhållit 19.443.432 aktier i Stenhus Fastigheter, noterade på Nasdaq First North Growth Market. Öresund äger därefter 19.443.432 aktier motsvarande 8,0 procent av såväl kapitalet som rösterna i Stenhus Fastigheter.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2020 på sidorna 24 och 48-49. Därutöver påverkar pandemin och dess effekter ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 149 Mkr den 30 september 2021 jämfört med 46 Mkr den 31 december 2020. Andelen utländska värdepapper uppgick till 9 procent av substansvärdet den 30 september 2021 (14 procent av substansvärdet den 31 december 2020), varav 1 (1) procentenhet avser onoterade innehav. Såvitt styrelsen och verkställande direktören känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets tredje kvartal har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 10 maj 2021. Den 30 september 2021 hade totalt 620.822 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 1,4 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 153 kronor per aktie. Börskursen den 30 september 2021 var 143,20 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Öresunds valberedning inför årsstämman 2022

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 21 september 2021 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 den 20 april 2022 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 2022 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 17 januari 2022. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, www.oresund.se.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2021	27 januari 2022, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – mars 2022	13 april 2022, klockan 08.00 CET
Årsstämma	20 april 2022, 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 Öresunds kontor.

Stockholm den 11 oktober 2021

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 11 oktober 2021 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Affärsidé

Öresund är ett investmentbolag som skall ge aktieägarna en god långsiktig avkastning genom att opportunistiskt investera i nordiska bolag där Öresund kan agera som en aktiv och långsiktig ägare.

Mål

Öresunds mål är att ge aktieägarna en god långsiktig avkastning.

Strategi

- Öresund eftersträvar att utöva ett aktivt ägarskap och långsiktigt utveckla portföljbolagen genom att kunna vara med och påverka bolagens operativa, finansiella och strategiska position
- Öresund vill vara en partner till bolagsledningen och övriga ägare för att tillsammans med dem skapa värde
- Öresund skall ha en god underliggande riskspridning i aktieportföljen

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 2021	Juli - sept 2020	Jan - sept 2021	Jan - sept 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	4,0	-	92,4	12,8
Värdeförändring värdepapper	-455,3	1 075,1	924,3	-206,7
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-451,3</i>	<i>1 075,1</i>	<i>1 016,6</i>	<i>-193,8</i>
Administrationskostnader	4,7	-5,6	-19,8	-18,6
Rörelseresultat	-446,5	1 069,6	996,8	-212,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-3,6	7,7	14,0	10,5
Periodens resultat¹⁾	-450,2	1 077,3	1 010,9	-201,9
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-9,90	23,70	22,24	-4,44
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	2021-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	15,8	8,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	6 111,0	5 485,9
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	58,1	87,9
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	7,0	2,8
Likvida medel	469,9	194,6
SUMMA TILLGÅNGAR	6 661,8	5 779,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	6 426,1	5 687,1
Långfristiga skulder	11,8	4,3
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	136,4	-
Övriga skulder ⁵⁾	87,6	88,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 661,8	5 779,8
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 768	4 081
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6 111	5 486
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) I maj 2021 skedde den första utbetalningen om 136,4 Mkr till aktieägarna. Den 17 november 2021 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske till aktieägarna		
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	30	45
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	73	80

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2021	Jan - sept 2020
Eget kapital vid årets början	5 687,1	6 128,6
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-272,7	-272,7
Aktiesparprogram	0,8	0,3
Periodens resultat ²⁾	1 010,9	-201,9
Eget kapital vid periodens slut³⁾	6 426,1	5 654,3

1) **2021:** Vid årsstämman den 10 maj 2021 fattades beslut om utdelning om 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 272,7 Mkr. Den första utdelningen om 136,4 Mkr motsvarande 3,00 kronor per aktie utbetalades den 18 maj 2021. Den andra utdelningen om 136,4 Mkr motsvarande 3,00 kronor per aktie beräknas att utbetalas den 17 november 2021.

2020: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om 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.

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 2021	Jan - sept 2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	996,8	-212,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-921,5	215,8
Betalda och erhållna finansnettoposter	20,4	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	95,7	10,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	0,1	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95,8	20,5
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-667,7	-625,1
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-84,5
Försäljning av aktier och andelar	940,9	675,4
Försäljning av andra långfristiga värdepappersinnehav	45,0	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-0,1
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	318,2	-34,3
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-136,4	-136,4
Amortering av leasingskuld	-2,4	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-138,7	-138,5
Periodens kassaflöde	275,3	-152,3
Likvida medel vid årets början	194,6	509,6
Likvida medel vid periodens slut	469,9	357,3
	275,3	-152,3

1) **2021:** Vid årsstämman den 10 maj 2021 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr beräknas att utbetalas den 17 november 2021.
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

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
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	620 822	516 113	356 224
Substansvärde, Mkr ¹⁾	6 562	5 687	5 791
Soliditet, % ¹⁾	99	98	96
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	273	273	273
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 510	5 655	5 828
Förändring av substansvärdet, %	17,7	-2,3	-2,8
SIX Return Index, %	24,0	14,8	8,2
OMX Stockholm _PI, %	20,7	12,9	7,0
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	22,24	-3,72	-4,44
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	143,20	124,40	128,20
Substansvärde	144,36	125,11	127,38

1) **2021-09-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2021 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 136,4 Mkr.

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

2) **2021-09-30:** Vid årsstämman den 10 maj 2021 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr beräknas att utbetalas den 17 november 2021.

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

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - sept 2021	Jan - sept 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	92,4	12,8
Värdetförändring värdepapper	924,3	-206,7
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>1 016,6</i>	<i>-193,8</i>
Administrationskostnader	-19,9	-18,6
Rörelseresultat	996,8	-212,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	14,1	10,5
Resultat efter finansiella poster	1 010,9	-201,9
Periodens resultat	1 010,9	-201,9

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,3	1,4	1,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	6 111,0	5 485,9	5 468,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,1	87,9	164,7
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	7,0	2,8	4,5
Kassa och bank	469,9	194,5	357,3
SUMMA TILLGÅNGAR	6 647,4	5 772,5	5 996,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	6 426,1	5 687,1	5 654,3
Långfristiga skulder	0,4	0,1	0,1
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	136,4	-	136,4
Övriga skulder ⁵⁾	84,5	85,2	205,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 647,4	5 772,5	5 996,3
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 768	4 081	4 203
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6 111	5 486	5 468
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2021-09-30 och 2020-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna			
4) 2021-09-30: Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr beräknas att utbetalas den 17 november 2021			
2020-09-30: Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 april 2020 och den andra utbetalningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 oktober 2020			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	30	45	157
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	73	80	201

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 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 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 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 44 (not 11) i årsredovisningen för 2020 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, %	
	2021-09-30	2020-12-31
Insr Insurance Group	24,9	24,9
MaxFastigheter	e.t.	e.t. ¹³

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.

Under årets första kvartal förvärvades ytterligare aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter och ägarandelen uppgick därefter till 25,7 procent av såväl kapitalet som rösterna i MaxFastigheter. Innehavet utgjorde därefter ett intresseföretag och redovisades liksom tidigare till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Den 3 mars 2021 lämnade Stenhus Fastigheter ett offentligt uppköpserbjudande till innehavare av aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter att förvärva samtliga aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter med vederlag i nyemitterade aktier i Stenhus Fastigheter. Den 29 juni 2021 meddelade Stenhus Fastigheter att acceptera hade erhållits från ägare till över 96 procent av aktierna och teckningsoptionerna i MaxFastigheter och förklarade därmed erbjudandet ovillkorat. I och med detta upphörde innehavet i MaxFastigheter att vara ett intresseföretag.

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 början¹⁴ 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.

¹¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹² Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹³ Ägarandelen uppgick till 19,98 procent.

¹⁴ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

NOT 2 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Pressmeddelande

1 oktober 2021: Överenskommelse träffad mellan Bilia och Volvo Cars

Den 23 november 2020 meddelades att Bilia AB (publ) ("Bilia") har mottagit uppsägning av återförsäljaravtalen från Volvo Cars. Bilia och Volvo Cars har i dag träffat en överenskommelse om framtida samarbete vilket innebär att Bilia även i fortsättningen, i något förändrade former, kommer att vara återförsäljare för Volvo Cars.

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.

Koncernen	Redovisat värde 2021-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	6 111,0	5 961,9	-	149,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,1	58,1	0,0 ³⁾	-
Likvida medel	469,9	469,9	-	-
Skuld aktielån	-73,3	-73,3	-	-
Utställda optioner	-0,2	-	-0,2	-
Redovisat värde den 30 september 2021	6 565,5	6 416,5	-0,2	149,2

Koncernen	Redovisat värde 2020-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 485,9	5 440,1	-	45,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	87,9	87,9	0,0 ³⁾	-
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

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 2021-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ⁴⁾	UB 2021-09-30 ⁵⁾
Aktier och andelar	45,8	100,0	-	-	-	3,4	149,2
Totalt nivå 3	45,8	100,0	-	-	-	3,4	149,2

²⁾ Nivå 3:

	IB 2020-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ⁴⁾	UB 2020-12-31 ⁵⁾
Aktier och andelar	-	49,2	-	-	-	-3,4	45,8
Totalt nivå 3	-	49,2	-	-	-	-3,4	45,8

³⁾ Andra långfristiga värdepappersinnehav: Avser i sin helhet obligationen i det norska intresseföretaget Insr Insurance Group. Se även sidan 17 i årsredovisningen för 2020.

⁴⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.

⁵⁾ De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2020 på sidorna 49-50 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investemföretags verksamhet. Observera att såväl substansvärdet som soliditeten i denna delårsrapport har justerats för den återlagda beslutade men ännu ej utbetalda utdelningen.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för aktielån

2021-09-30

77

2020-12-31

83