

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021

Delårsperioden 1 januari – 30 juni 2021

- Substansvärdet ökade med 25,7 procent och uppgick till 7.013 Mkr motsvarande 154 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 22,4 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 32,14 (-28,14) kronor

Andra kvartalet 2021

- Substansvärdet ökade med 12,6 procent
- SIX Return Index steg med 7,1 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2021

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	9,6	181,20	1 787	39	25,5
Catena Media ²	5 200 000	7,1	68,28	590	13	8,4
Scandi Standard	10 100 000	15,3	57,30	579	13	8,3
Musti Group ³	1 710 309	5,1	315,90	540	12	7,7
Ovzon	5 464 828	11,8	66,00	361	8	5,1
SEB	3 100 000	0,1	110,55	343	8	4,9
Q-linea	2 304 109	7,8	143,00	329	7	4,7
Fabege	2 250 000	0,7	137,05	308	7	4,4
Bahnhof	7 375 000	6,9	38,15	281	6	4,0
MaxFastigheter ⁴	19 443 432	e.t.	14,34	279	6	4,0
Övriga noterade värdepapper				1 343	30	19,2
<i>Summa noterade värdepapper</i>				6 740	148	96,1
<i>Onoterade värdepapper</i>				148	3	2,1
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁵				-11	0	-0,2
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				6 876	151	98,2
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁶				136	3	1,9
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁶				7 013	154	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 45,90 kronor per teckningsoption.

³ Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 31,20.

⁴ Avser antal aktier i Stenhus Fastigheter efter kommande utbyte av aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter i enlighet med det offentliga uppköpserbjudandet från Stenhus Fastigheter. Kursen avser kursen för Stenhus Fastigheter.

⁵ Varav likvida medel uppgick till 139 Mkr.

⁶ Årsmötet 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 25,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2021 till 7.013 Mkr (5.687 Mkr den 31 december 2020) motsvarande 154 kronor per aktie⁷, vilket är en ökning med 25,7 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2020 (125 kronor per aktie den 31 december 2020). Detta är 3,4 procentenheter bättre än SIX Return Index som steg med 22,4 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet med 12,6 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 7,1 procent.

Under det första halvåret 2021 ökade aktiviteten i den globala ekonomin där pandemin fortfarande har haft en väsentlig påverkan. Såväl tempot i ekonomin som aktiemarknaderna hade en stark utveckling under det första kvartalet dels pådrivet av vaccinationen av världens befolkning, dels tack vare fortsatta stimulanser från centralbanker och regeringar. Under det andra kvartalet fortsatte aktiemarknaderna att utvecklas mycket positivt med en successiv återgång till ett mer normaliserat samhällstillstånd. Återhämtningen i världen förväntas resultera i en stark global tillväxt, vilket innebär att vinsterna för 2021 och framåt förväntas nästan vara tillbaka på nivåer som rådde före pandemin. Inflationstendenser som noteras i högre råvarupriser, ökat kapacitetsutnyttjande och högre sysselsättning skapar förväntningar om stigande långräntor. Efter en längre period av uppgång på världens börser har vi nu generellt relativt höga värderingar. Det gynnsamma konjunkturläget innebär samtidigt att vinstutvecklingen i många bolag kommer vara positiv och stödja värderingarna samt att räntenivån fortfarande är låg i ett historiskt perspektiv. Strategin med att vara långsiktig och aktiv ägare i våra bolag ligger fast. Vi kommer att fortsätta att addera bolag med konkurrenskraftiga affärsmodeller som är attraktivt värderade i vår portfölj.

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

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2021 var 148,60 kronor (124,40 kronor den 31 december 2020), vilket innebar en totalavkastning om 22 (-21) procent under delårsperioden.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁸	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2021 (6 månader)	26 %	22 %	22 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁹ uppgick den 30 juni 2021 till 6.888 Mkr jämfört med 5.493 Mkr den 31 december 2020. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 590 (593) Mkr samt avyttrats¹⁰ för 573 (610) Mkr.

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

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Vimian Group	200	Ework Group	167
Desenio	87	Fabege	152
Nivika Fastigheter	75	Attendo	53
MaxFastigheter	71	Storebrand	52
Oscar Properties	52		

⁷ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund").

Den 30 juni 2021 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 617.172 till en genomsnittlig köpkurs om 153 kronor per aktie.

⁸ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁹ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

¹⁰ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 1 (10) Mkr netto.

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2021

Under årets andra kvartal förvärvades värdepapper för 374 (170) Mkr samt avyttrades värdepapper för 242 (407) Mkr. De större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets andra kvartal var Vimian Group 200 Mkr och onoterade Nivika Fastigheter 75 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets andra kvartal var Fabège 69 Mkr, Attendo 53 Mkr och Storebrand 52 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2021

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
10 juni	NRC Group	-100 000	3 562 540	4,88	4,88

Efter halvårsskiftet, den 6 juli 2021, offentliggjordes förvärvet i onoterade Nivika Fastigheter om 75 Mkr.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 1.461 (-1.279) Mkr, vilket motsvarar 32,14 (-28,14) kronor per aktie.

Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 1.380 (-1.282) Mkr respektive 88 (13) Mkr.

Resultatet för det andra kvartalet 2021 uppgick till 800 (556) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 749 (543) Mkr och erhållna utdelningar 60 (13) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2021 till 139 Mkr jämfört med 195 Mkr den 31 december 2020.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2021 till 99 procent jämfört med 98 procent den 31 december 2020. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 590 (593) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Under årets andra kvartal har ytterligare aktier och teckningsoptioner förvärvats i intresseföretaget MaxFastigheter i Sverige AB (publ) ("MaxFastigheter") och ägarandelen uppgick därefter till 27,8 procent av såväl kapitalet som rösterna i MaxFastigheter. Den 3 mars 2021 lämnade Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ) ("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 accepter hade erhållits från ägare till över 96 procent av aktierna och teckningsoptionerna i MaxFastigheter och förklarade därmed erbjudandet ovillkorat. Detta innebär att Öresunds aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter kommer att utbytas till aktier i Stenhus Fastigheter och därmed har innehavet upphört att vara ett intresseföretag. Efter utbytet av aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter till aktier i Stenhus Fastigheter kommer Öresunds ägarandel att uppgå till 8,0 procent av såväl kapitalet som rösterna 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.

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 coronavirusets globala spridning ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 148 Mkr den 30 juni 2021 jämfört med 46 Mkr den 31 december 2020. Andelen utländska värdepapper uppgick till 12 procent av substansvärdet den 30 juni 2021 (14 procent av substansvärdet den 31 december 2020), varav 1 (1) procentenhet avser onoterade innehav. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets andra 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 10 maj 2021. Den 30 juni 2021 hade totalt 617.172 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 juni 2021 var 148,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 10 maj 2021

Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19 genomfördes årsstämman genom förhandsröstning, utan fysiskt deltagande, och bland annat följande beslut fattades:

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 den 12 maj 2021. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 3,00 kronor per aktie med avstämningsdag den 12 november 2021. Den första utdelningen utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen beräknas att utbetalas den 17 november 2021 genom Euroclear Sweden AB:s försorg.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2020 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2020.

Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2022 omvaldes Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Märtha Josefsson, Mats Qviberg, Douglas Roos och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande i styrelsen valdes Märtha Josefsson, 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 2022, oförändrat skall utgå med 310.000 kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 225.000 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 2022. Mårten Asplund kommer att vara huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade också att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning.

Ersättningsrapport. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till ersättningsrapport för 2020.

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:

Deltagande i Aktiesparprogrammet förutsätter att deltagaren har bidragit med en egen investering genom förvärv av aktier i Öresund under förvärvsperioden 11 maj – 23 december 2021 motsvarande högst 10 procent av deltagarens bruttoårslön för 2021 ("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 2022 – 31 december 2024 ("Beräkningsperioden") är lika med eller överstiger SIXRX, och ytterligare en (1) aktie om substansvärdets årliga utveckling i genomsnitt under Beräkningsperioden överstiger SIXRX 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 2024 och att deltagaren fortfarande är anställd i Öresund vid denna tidpunkt. Löptid för Aktiesparprogrammet är 1 januari 2022 – 31 december 2024 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.

Syntetiska återköp av egna aktier. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att längst intill årsstämman 2022, vid ett eller flera tillfällen, genomföra syntetiska återköp av högst 4.500.000 egna aktier, dock motsvarande en köpeskillning om totalt högst 450 Mkr.

Ändring i bolagsordning. Årsstämman beslutade att genomföra ändringar i bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag.

KALENDER

Delårsrapport, januari – september 2021 11 oktober 2021, klockan 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2021 27 januari 2022, 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 Öresunds kontor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 juli 2021

Investment AB Öresund (publ)

Mats Qviberg
Ordförande

Märtha Josefsson
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Anna Engebretsen
Ledamot

Douglas Roos
Ledamot

Marcus Storch
Ledamot

Nicklas Paulson
Verkställande direktör

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

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 juli 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.

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Investment AB Öresund (publ)

Org.nr. 556063-9147

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Investment AB Öresund (publ) per den 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 juli 2021

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April - juni 2021	April - juni 2020	Jan - juni 2021	Jan - juni 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	59,7	12,8	88,3	12,8
Värdeförändring värdepapper	748,9	542,9	1 379,6	-1 281,8
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>808,6</i>	<i>555,7</i>	<i>1 467,9</i>	<i>-1 269,0</i>
Administrationskostnader	-17,1	-6,2	-24,5	-13,0
Rörelseresultat	791,4	549,5	1 443,4	-1 281,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	8,3	6,0	17,6	2,7
Periodens resultat¹⁾	799,7	555,5	1 461,0	-1 279,2
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	17,59	12,22	32,14	-28,14
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	2021-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	16,6	8,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	6 850,5	5 485,9
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	103,3	87,9
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,8	2,8
Likvida medel	139,2	194,6
SUMMA TILLGÅNGAR	7 112,4	5 779,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	6 876,2	5 687,1
Långfristiga skulder	12,5	4,3
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	136,4	-
Övriga skulder ⁵⁾	87,3	88,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 112,4	5 779,8
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	4 226	4 081
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6 851	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	66	80

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - juni 2021	Jan - juni 2020
Eget kapital vid årets början	5 687,1	6 128,6
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-272,7	-272,7
Aktiesparprogram	0,8	0,1
Periodens resultat ²⁾	1 461,0	-1 279,2
Eget kapital vid periodens slut³⁾	6 876,2	4 576,8

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 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.

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

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - juni 2021	Jan - juni 2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 443,4	-1 281,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 364,8	1 289,8
Betalda och erhållna finansnettoposter	20,6	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	99,1	8,6
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	0,7	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,8	18,8
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-589,5	-548,2
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-42,5
Försäljning av aktier och andelar	572,2	599,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-0,0
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-17,3	9,0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-136,4	-136,4
Amortering av leasingsskuld	-1,6	-1,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-138,0	-137,7
Periodens kassaflöde	-55,4	-109,8
Likvida medel vid årets början	194,6	509,6
Likvida medel vid periodens slut	139,2	399,8
	-55,4	-109,8

- 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

	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
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	617 172	516 113	283 824
Substansvärde, Mkr ¹⁾	7 013	5 687	4 713
Soliditet, % ¹⁾	99	98	96
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	273	273	273
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 755	5 655	4 709
Förändring av substansvärdet, %	25,7	-2,3	-20,9
SIX Return Index, %	22,4	14,8	-4,1
OMX Stockholm _PI, %	19,3	12,9	-5,0
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	32,14	-3,72	-28,14
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	148,60	124,40	103,60
Substansvärde	154,27	125,11	103,68

- 1) **2021-06-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2021 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 136,4 Mkr.
2020-06-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 31 mars 2020 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 136,4 Mkr.
- 2) **2021-06-30:** 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.
2020-06-30: 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 - juni 2021	Jan - juni 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	88,3	12,8
Värdeförändring värdepapper	1 379,6	-1 281,8
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>1 467,9</i>	<i>-1 269,0</i>
Administrationskostnader	-24,6	-13,0
Rörelseresultat	1 443,3	-1 282,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	17,7	2,7
Resultat efter finansiella poster	1 461,0	-1 279,2
Periodens resultat	1 461,0	-1 279,2

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<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⁾	6 850,5	5 485,9	4 381,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	103,3	87,9	108,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	2,8	2,8	10,8
Kassa och bank	139,1	194,5	399,8
SUMMA TILLGÅNGAR	7 097,1	5 772,5	4 902,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital^{2), 3)}</i>	<i>6 876,2</i>	<i>5 687,1</i>	<i>4 576,8</i>
<i>Långfristiga skulder</i>	<i>0,4</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	136,4	-	136,4
Övriga skulder ⁵⁾	84,1	85,2	188,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 097,1	5 772,5	4 902,1
1) Anskaffningsvärde, Mkr	4 226	4 081	4 164
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	6 851	5 486	4 382
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2021-06-30 och 2020-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna			
4) 2021-06-30: 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			
2020-06-30: 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	66	80	184

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

	Modenföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2021-06-30	2020-12-31
Insr Insurance Group	24,9	24,9
MaxFastigheter i Sverige	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 andra kvartal har ytterligare aktier och teckningsoptioner förvärvats i intresseföretaget MaxFastigheter i Sverige AB (publ) ("MaxFastigheter") och ägarandelen uppgick därefter till 27,8 procent av såväl kapitalet som rösterna i MaxFastigheter. Den 3 mars 2021 lämnade Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ) ("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. Detta innebär att Öresunds aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter kommer att utbytas till aktier i Stenhus Fastigheter och därmed har innehavet upphört att vara ett intresseföretag. Efter utbytet av aktier och teckningsoptioner i MaxFastigheter till aktier i Stenhus Fastigheter kommer Öresunds ägarandel att uppgå till 8,0 procent av såväl kapitalet som rösterna i Stenhus Fastigheter.

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

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

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 2021-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	6 850,5	6 702,9	-	147,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	103,3	103,3	0,0 ³⁾	-
Likvida medel	139,2	139,2	-	-
Skuld aktielån	-65,6	-65,6	-	-
Utställda optioner	-0,5	-	-0,5	-
Redovisat värde den 30 juni 2021	7 026,8	6 879,8	-0,5	147,6

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 2021-06-30 ⁵⁾
Aktier och andelar	45,8	100,0	-	-	-	1,8	147,6
Totalt nivå 3	45,8	100,0	-	-	-	1,8	147,6

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 investmentföretags 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

2021-06-30

69

2020-12-31

83