Delårsrapport
1 januari – 31 mars 2022

Delårsperioden 1 januari – 31 mars 2022

- Substansvärdet minskade med 16,8 procent och uppgick till 5.554 Mkr motsvarande 122 kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 14,0 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -24,74 (14,55) kronor

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2022

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr[1]	Marknads-värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
Noterade värdepapper						
Bilia	9 860 000	9,6	134,20	1 323	29	23,8
Musti Group[2]	1 710 309	5,1	248,74	425	9	7,7
Catena Media[3]	5 700 000	7,5	47,63	421	9	7,6
Stenhus Fastigheter	20 729 777	8,3	18,62	386	8	6,9
Scandi Standard	10 100 000	15,3	35,55	359	8	6,5
SEB	3 100 000	0,1	102,20	317	7	5,7
Ovzon	6 089 828	11,9	50,30	306	7	5,5
Nordnet	1 600 000	0,6	169,45	271	6	4,9
Bahnhof	7 375 000	6,9	34,80	257	6	4,6
Q-linea	2 234 000	7,6	78,00	174	4	3,1
Övriga noterade värdepapper				701	15	12,6
Summa noterade värdepapper				*4 941*	*109*	*89,0*
Onoterade värdepapper				*244*	*5*	*4,4*
Övriga tillgångar och skulder, netto[4]				369	8	6,6
Totalt				**5 554**	**122**	**100,0**

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 16,8 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2022 till 5.554 Mkr (6.678 Mkr den 31 december 2021) motsvarande 122 kronor per aktie[5], vilket är en minskning med 16,8 procent sedan utgången av 2021 (147 kronor per aktie den 31 december 2021). Detta är 2,8 procentenheter sämre än SIX Return Index som sjönk med 14,0 procent under motsvarande period.

Inledningen av 2022 har präglats av stor geopolitisk oro efter den fruktansvärda invasionen av Ukraina som har medfört ett enormt mänskligt lidande. Orosmolnen som funnits en tid i ekonomin i form av högre energi- och råvarupriser, problem i de globala försörjningskedjorna och stigande fraktpriser har accelererat efter invasionen. Detta har gjort att inflationen har rört sig uppåt i snabb takt. Den amerikanska centralbanken har signalerat om minskade obligationsköp och räntehöjningar

[1] Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.
[2] Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 24,06.
[3] Uppgifterna avseende ”Marknadsvärde, Mkr”, ”Kr/aktie” och ”Andel, %” inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 29,30 kronor per teckningsoption.
[4] Varav likvida medel uppgick till 388 Mkr.
[5] Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) (”Öresund”). Den 31 mars 2022 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 843.584 till en genomsnittlig köpkurs om 151 kronor per aktie.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

framöver och de globala aktiemarknaderna har fallit. Situationen i Ukraina har skakat omvärlden och medför, förutom den mänskliga tragedin, negativa effekter på den europeiska ekonomin. En eskalerad konflikt kommer att få ekonomiska konsekvenser för omvärlden och nuvarande vinstprognoser kommer sannolikt att revideras ned. Breda och kraftiga prisökningar gör att den disponibla inkomsten minskar. Kostnadsökningar för företagen kommer sannolikt inte kunna slussas fullt ut till slutkunden vilket resulterar i krympande marginaler. Det finns en risk för stagflation om det här blir utdraget. Öresunds innehav har en begränsad ekonomisk exponering mot Ryssland och Ukraina men självklart påverkas bolagen av den utveckling som nu sker i vår omvärld. I en stökig omvärld som denna är det av ännu större vikt att investera i bolag med konkurrenskraftiga affärsmodeller till attraktiva värderingar.

Någon större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 31 mars 2022 hade inte något av innehaven. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Bilia, Stenhus Fastigheter, Musti Group, Q-linea, Ovzon, Scandi Standard, SEB, Catena Media och Vimian Group.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 mars 2022 var 128,80 kronor (145,80 kronor den 31 december 2021), vilket innebar en totalavkastning om -12 (12) procent under delårsperioden.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet[6]	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2022 (3 månader)	-17 %	-12 %	-14 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen[7] uppgick den 31 mars 2022 till 5.185 Mkr jämfört med 6.482 Mkr den 31 december 2021. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 22 (216) Mkr samt avyttrats[8] för 193 (330) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 31 mars 2022. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda köpoptioner uppgick till 0 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att säljas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en förändring av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 31 mars 2022.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr
e.t.	

Större nettoförsäljningar	Mkr
Fabege	167

Förändringar i värdepappersportföljen under det första kvartalet 2022

Under årets första kvartal förvärvades värdepapper för 22 (216) Mkr samt avyttrades värdepapper för 193 (330) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper förekom ej under årets första kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets första kvartal var Fabege 167 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det första kvartalet 2022

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
30 mars	Projektengagemang Sweden	-500 000	2 294 622	3,2	9,3

[6] Inklusive återinvesterad utdelning.
[7] Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.
[8] Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om - (1) Mkr netto.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -1.125 (661) Mkr, vilket motsvarar -24,74 (14,55) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -1.126 (631) Mkr respektive 23 (29) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2022 till 388 Mkr jämfört med 202 Mkr den 31 december 2021. Soliditeten uppgick den 31 mars 2022 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2021. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 22 (216) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Några transaktioner med närstående har ej skett under delårsperioden. För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 52 (not 25) i årsredovisningen för 2021.

Öresunds ägarandel i det norska intresseföretaget Insr (tidigare Insr Insurance Group) uppgick per den 31 mars 2022 oförändrat till 24,9 procent. Öresunds innehav avser såväl aktier som en obligation som båda är noterade på Oslo Børs. Efter godkännande från berörda myndigheter har den tidigare offentliggjorda affären med DARAG Group trätt i kraft den 20 januari 2022. Finanstilsynet har därefter godkänt Insrs begäran om att återlämna försäkringstillståndet. Därefter är Insrs huvuduppgift och fokus framöver att avveckla den återstående affärsverksamheten. Vid en extra bolagsstämma den 17 februari 2022 fattades beslut om att Insr skall avnoteras från Oslo Børs. Den 9 mars 2022 beslutade Oslo Børs att sista noteringsdag är den 13 maj 2022. Värderingen av obligationen i Insr uppgår fortsatt till 0 Mkr, vilket inte kommer att ändras framöver. För ytterligare bakgrundsinformation om Insr hänvisas till avsnittet Transaktioner med närstående på sidan 18 i årsredovisningen för 2021.

Efter balansdagen har avyttring skett av samtliga aktier i Insr. Se sidan 10, not 2 Händelser efter balansdagen.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2021 på sidorna 26 och 50-51. Därutöver påverkar pandemin och kriget i Ukraina ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Dock har Öresunds portföljbolag ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland. Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 244 Mkr den 31 mars 2022 jämfört med 234 Mkr den 31 december 2021. Andelen utländska värdepapper uppgick till 9 procent av substansvärdet den 31 mars 2022 jämfört med 9 procent av substansvärdet den 31 december 2021, varav 2 (1) procentenheter avser onoterade innehav. Såvitt styrelsen och verkställande direktören känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Årsstämma och utdelning

Öresund har kallat till årsstämma onsdagen den 20 april 2022.

För att säkerställa aktieägares, anställdas och andra intressenters hälsa och säkerhet har styrelsen, med stöd av tillfälliga lagregler, beslutat att årsstämman skall genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägarna skall ha möjlighet att utöva sin rösträtt endast genom förhandsröstning (poströstning). Information om de vid stämman fattade besluten offentliggörs onsdagen den 20 april 2022 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställd.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 6,50 (6,00) kronor per aktie, uppdelad på två (två) utbetalningar, 3,25 (3,00) kronor per aktie i april 2022 och 3,25 (3,00) kronor per aktie i oktober 2022, motsvarande totalt 295 (273) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 22 april 2022 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclear Sweden AB (”Euroclear”):s försorg den 27 april 2022. Avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 24 oktober 2022 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 27 oktober 2022.

För ytterligare upplysningar och information om årsstämman hänvisas till Öresunds webbplats *www.oresund.se/bolagsstyrning/arsstammor/2022/.*

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets första kvartal har inga syntetiska återköp av egna aktier skett. Per den 31 mars 2022 hade totalt 843.584 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 1,9 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 151 kronor per aktie. Börskursen den 31 mars 2022 var 128,80 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

KALENDER

Årsstämma	20 april 2022
Delårsrapport, januari – juni 2022	8 juli 2022, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2022	11 oktober 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 2022 redovisas den 16 augusti 2022. 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 13 april 2022

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 marknadsmissbruks-förordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 april 2022 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*.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2022	Jan - mars 2021
Förvaltningsverksamheten		
Erhållna utdelningar	23,1	28,6
Värdeförändring värdepapper	-1 125,8	630,7
Resultat förvaltningsverksamheten	*-1 102,7*	*659,3*
Administrationskostnader	-7,4	-7,4
Rörelseresultat	**-1 110,0**	**651,9**
Resultat från finansiella investeringar		
Finansnetto	-14,6	9,4
Periodens resultat[1)]	**-1 124,7**	**661,3**
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-24,74	14,55
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814

1) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Periodens resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2022-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	14,2	15,0
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar[1), 2)]	5 164,8	6 487,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav[1)]	58,6	58,2
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	3,4	2,5
Likvida medel	388,3	201,8
SUMMA TILLGÅNGAR	**5 629,4**	**6 765,3**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital[3)]	5 553,9	6 678,4
Långfristiga skulder	10,2	11,1
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder[4)]	65,3	75,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**5 629,4**	**6 765,3**
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 892	3 960
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 165	6 488
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	17	23
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	38	64

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - mars 2022	Jan - mars 2021
Eget kapital vid årets början	6 678,4	5 687,1
Aktiesparprogram	0,1	0,2
Periodens resultat[1)]	-1 124,7	661,3
Eget kapital vid periodens slut [2)]	**5 553,9**	**6 348,6**

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

2) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - mars 2022	Jan - mars 2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 110,0	651,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 125,8	-649,0
Betalda och erhållna finansnettoposter	-0,3	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**15,5**	**2,7**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	0,1	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**15,7**	**3,3**
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-21,6	-215,8
Försäljning av aktier och andelar	193,2	329,9
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	**171,5**	**114,1**
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskuld	-0,8	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-0,8**	**-0,8**
Periodens kassaflöde	**186,4**	**116,6**
Likvida medel vid årets början	201,8	194,6
Likvida medel vid periodens slut	388,3	311,2
	186,4	**116,6**

Nyckeltal

	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta egna aktier	843 584	843 584	673 445
Substansvärde, Mkr	5 554	6 678	6 349
Soliditet, %	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr[1)]		273	
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 855	6 628	6 337
Förändring av substansvärdet, %	-16,8	22,1	11,6
SIX Return Index, %	-14,0	39,3	14,3
OMX Stockholm_PI, %	-14,4	35,0	13,7
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-24,74	27,78	14,55
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)[2)]		6,50	
Börskurs (senaste betalkurs)	128,80	145,80	139,40
Substansvärde	122,18	146,91	139,66

1) **2021-12-31**: 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 utbetalades den 17 november 2021.

2) **2021-12-31**: Enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - mars 2022	Jan - mars 2021
Förvaltningsverksamheten		
Erhållna utdelningar	23,1	28,6
Värdeförändring värdepapper	-1 125,8	630,7
Resultat förvaltningsverksamheten	*-1 102,7*	*659,3*
Administrationskostnader	-7,4	-7,4
Rörelseresultat	**-1 110,1**	**651,9**
Resultat från finansiella investeringar		
Finansnetto	-14,6	9,4
Resultat efter finansiella poster	**-1 124,7**	**661,3**
Periodens resultat	**-1 124,7**	**661,3**

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1,2	1,3	1,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar[1)]	5 164,8	6 487,7	5 991,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,6	58,2	96,6
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	3,4	2,5	31,2
Kassa och bank	388,3	201,8	311,2
SUMMA TILLGÅNGAR	**5 616,4**	**6 751,6**	**6 431,9**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital[2)]	5 553,9	6 678,4	6 348,6
Långfristiga skulder	0,6	0,6	0,2
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder[3)]	62,0	72,7	83,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**5 616,4**	**6 751,6**	**6 431,9**
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 892	3 960	4 055
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 165	6 488	5 991
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	17	23	38
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	38	64	78

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

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 beräknings-metoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs[9]. 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 säljkurs[10]. 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 46 (not 11) i årsredovisningen för 2021 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, %	
	2022-03-31	2021-12-31
Insr (tidigare 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.

Öresunds ägarandel i det norska intresseföretaget Insr (tidigare Insr Insurance Group) uppgick per den 31 mars 2022 till 24,9 procent. Efter balansdagen har avyttring skett av samtliga aktier i Insr – se sidan 10, not 2 Händelser efter balansdagen.

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 början[11] 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.

[9] Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.
[10] Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.
[11] Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*

NOT 2 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Pressmeddelanden

6 april 2022: Öresund har per denna dag avyttrat 450.000 aktier i Insr ASA (”Insr”) på Oslo Børs. Öresund äger därefter 29.582.371 aktier motsvarande 19,97 procent av såväl kapitalet som rösterna i Insr.

6 april 2022: Öresund har per denna dag avyttrat ytterligare 29.582.371 aktier motsvarande 19,97 procent av såväl kapitalet som rösterna i Insr. Öresund äger därefter inte några aktier i Insr.

Per den 31 mars 2022 uppgick verkligt värde avseende Öresunds innehav i Insr till 9 Mkr och försäljningsvärdet under april 2022 uppgick till 6 Mkr.

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 2022-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3[1)]
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 164,8	4 920,8	-	244,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,6	58,6	0,0[3)]	-
Likvida medel	388,3	388,3	-	-
Skuld aktielån	-38,3	-38,3	-	-
Utställda optioner	-0,0	-	-0,0	-
Redovisat värde den 31 mars 2022	**5 573,4**	**5 329,4**	**-0,0**	**244,0**

Koncernen	Redovisat värde 2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3[2)]
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	6 487,7	6 253,3	-	234,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,2	58,2	0,0[3)]	-
Likvida medel	201,8	201,8	-	-
Skuld aktielån	-63,8	-63,8	-	-
Utställda optioner	-0,0	-	-0,0	-
Redovisat värde den 31 december 2021	**6 684,0**	**6 449,6**	**-0,0**	**234,4**

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 2022-01-01	Köp	Försälj-ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde-ringar[4)]	UB 2022-03-31[5)]
Aktier och andelar	234,4	7,5	-	-	-	2,1	244,0
Totalt nivå 3	**234,4**	**7,5**	**-**	**-**	**-**	**2,1**	**244,0**

[2)] Nivå 3:

	IB 2021-01-01	Köp	Försälj-ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde-ringar[4)]	UB 2021-12-31[5)]
Aktier och andelar	45,8	235,0	-	-75,0[6)]	-	28,6	234,4
Totalt nivå 3	**45,8**	**235,0**	**-**	**-75,0**	**-**	**28,6**	**234,4**

[3)] Andra långfristiga värdepappersinnehav: Avser i sin helhet obligationen i det norska intresseföretaget Insr. Se även sidan 3 Transaktioner med närstående.
[4)] Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.
[5)] De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.
[6)] Under det fjärde kvartalet 2021 skedde en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 till följd av börsnoteringen av Nivika Fastigheter.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2021 på sidorna 51-52 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSER	2022-03-31	2021-12-31
Ställda säkerheter för aktielån	40	67

Investment AB Öresund (publ)
Postadress: Box 7621, 103 94 Stockholm. Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Telefon: +46-8-402 33 00. Fax: +46-8-402 33 03. Org.nr: 556063-9147
info@oresund.se *www.oresund.se*