

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2022

Delårsperioden 1 januari – 30 september 2022

- Substansvärdet minskade med 25,1 procent och uppgick till 4.877 Mkr motsvarande 107 kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 30,5 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -36,40 (22,24) kronor

Tredje kvartalet 2022

- Substansvärdet minskade med 0,4 procent
- SIX Return Index sjönk med 3,6 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2022

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	127,90	1 261	28	25,9
Scandi Standard	10 100 000	15,3	46,20	467	10	9,6
BioArctic	1 300 000	1,5	274,20	356	8	7,3
Musti Group ²	1 710 309	5,1	194,77	333	7	6,8
Bahnhof	7 375 000	6,9	34,00	251	6	5,1
SEB	2 100 000	0,1	107,15	225	5	4,6
Ovzon	6 089 828	11,9	36,40	222	5	4,5
Stenhus Fastigheter	21 460 000	5,8	9,82	211	5	4,3
Nordnet	1 600 000	0,6	126,35	202	4	4,1
Catena Media ³	5 700 000	7,5	23,67	191	4	3,9
Övriga noterade värdepapper				434	10	8,9
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 153	91	85,2
<i>Onoterade värdepapper</i>				318	7	6,5
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				258	6	5,3
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 729	104	97,0
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁵				148	3	3,0
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁵				4 877	107	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 17,84.

³ Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 11,02 kronor per teckningsoption.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 431 Mkr.

⁵ Årsstämman den 20 april 2022 beslutade om utdelning till aktieägarna om 6,50 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 3,25 kronor per aktie, motsvarande totalt 295 Mkr. I april 2022 utbetalades 148 Mkr och i oktober 2022 beräknas den andra utdelningen om 148 Mkr att utbetalas.

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 25,1 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2022 till 4.877 Mkr (6.678 Mkr den 31 december 2021) motsvarande 107 kronor per aktie⁶, vilket är en minskning med 25,1 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2021 (147 kronor per aktie den 31 december 2021). Detta är 5,4 procentenheter bättre än SIX Return Index som sjönk med 30,5 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 0,4 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 3,6 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 30 september 2022 hade innehaven i BioArctic, onoterade Senergia Nordic och Scandi Standard. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Stenhus Fastigheter, Catena Media, Bilia, Musti Group, Ovzon, Vimian Group, Q-linea, Oscar Properties, Nivika Fastigheter och Nordnet.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2022 var 103,60 kronor (145,80 kronor den 31 december 2021), vilket innebar en totalavkastning om -27 (17) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

De första nio månaderna 2022 har varit dramatiska och kännetecknats av betydande geopolitisk oro efter Rysslands invasion av Ukraina, stigande inflation, kraftiga räntehöjningar, ansökan till NATO-medlemskap, riksdagsval, energikris och stora nedgångar på de globala aktiemarknaderna.

Under inledningen av året fortsatte orosmolnen i ekonomin i form av högre energi-, råvaru- och livsmedelspriser, problem i de globala försörjningskedjorna och stigande fraktpriser vilket gjorde att inflationen rörde sig uppåt. Den relativt goda efterfrågan i kombination med den kvarvarande utbudsproblematiken resulterade i kraftigt stigande priser vilket skapade oro på marknaden för en åtstramning av den framtida penningpolitiken. Kriget mot Ukraina i kombination med ekonomiska sanktioner mot Ryssland förstärkte prisuppgångarna för många insatsvaror under det andra kvartalet. Osäkerheten samt fortsatt breda och kraftiga prisökningar resulterade i en snabb åtstramning av penningpolitiken med kraftiga räntehöjningar vilket skapade en avmattning i världskonjunkturen och därmed fortsatta nedgångar på de globala aktiemarknaderna. När vi lämnar det tredje kvartalet bakom oss kan vi konstatera att vi inte ser någon lösning på konflikten i Ukraina i närtid. Sanktionerna mot Ryssland har intensifierats och som ett resultat av detta är Europas energiförsörjning i gungning. Fortsatt ihållande hög inflation och höjda räntor kommer leda till svagare konsumtion och därmed blir det svårt att undvika en recession. Därutöver har vi fått en ny geopolitisk världsordning och ett helt annat säkerhetspolitiskt läge i Europa vilket försvårar situationen ytterligare.

Öresunds bolag i värdepappersportföljen har en begränsad ekonomisk exponering mot dessa geopolitiska oroshärdar men självklart påverkas bolagen av utvecklingen som sker i vår omvärld. Flertalet av Öresunds portföljbolag har vidtagit åtgärder för att öka såväl den operativa som den finansiella flexibiliteten. Under årets första nio månader har Öresunds innehav utvecklats bättre än SIX Return Index. För en långsiktig investerare som Öresund finns det möjligheter i en turbulent och komplex omvärld som denna. Dock är det ännu viktigare att vi väljer portföljbolag med beprövade och konkurrenskraftiga affärsmodeller där kassaflöden och lönsamhet prioriteras.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁷	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2022 (9 månader)	-25 %	-27 %	-31 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁸ uppgick den 30 september 2022 till 4.471 Mkr jämfört med 6.482 Mkr den 31 december 2021. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 89 (668) Mkr samt avyttrats⁹ för 428 (987) Mkr.

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

Den 30 september 2022 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.082.993 till en genomsnittlig köpkurs om 115 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 (1) Mkr netto.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 30 september 2022.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
e.t.		Fabege	238
		SEB	109

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2022

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för 12 (78) Mkr samt avyttrades värdepapper för 56 (414) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper förekom ej under årets tredje kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets tredje kvartal var SEB 54 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2022

Några flaggningsmeddelanden och liknande har inte offentliggjorts under det tredje kvartalet 2022.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -1.655 (1.011) Mkr, vilket motsvarar -36,40 (22,24) kronor per aktie.

Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -1.671 (924) Mkr respektive 84 (92) Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet 2022 uppgick till -20 (-450) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till -35 (-455) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 24 (4) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2022 till 431 Mkr jämfört med 202 Mkr den 31 december 2021.

Soliditeten uppgick den 30 september 2022 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2021. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 89 (668) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Öresund äger inte några andelar i intresseföretag per den 30 september 2022.

Per den 31 mars 2022 uppgick Öresunds ägarandel i det norska intresseföretaget Insr till 24,9 procent och avsåg såväl aktier som en obligation, båda noterade på Oslo Børs. Efter godkännande från berörda myndigheter trädde den tidigare offentliggjorda affären med DARAG Group i kraft den 20 januari 2022. Finansstilsynet godkände därefter Insrns begäran om att återlämna försäkringstillståndet. Därefter var Insrns huvuduppgift och fokus framöver att avveckla den återstående affärsverksamheten. Vid en extra bolagsstämma den 17 februari 2022 fattades beslut om att Insr skulle avnoteras från Oslo Børs. Den 9 mars 2022 beslutade Oslo Børs att sista noteringsdag skulle vara den 13 maj 2022. Den 6 april 2022 avyttrades samtliga återstående aktier i Insr och därmed hade Öresund inte längre något intresseföretag. 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. För ytterligare bakgrundsinformation om Insr hänvisas till avsnittet Transaktioner med närstående på sidan 18 i årsredovisningen för 2021.

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

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 318 Mkr den 30 september 2022 jämfört med 234 Mkr den 31 december 2021. Andelen utländska värdepapper uppgick till 9 procent av substansvärdet den 30 september 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

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets tredje kvartal har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 20 april 2022. Per den 30 september 2022 hade totalt 1.082.993 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,4 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 115 kronor per aktie. Börskursen den 30 september 2022 var 103,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Öresunds valberedning inför årsstämman 2023

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 23 september 2022 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 10 maj 2023 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 2023 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 12 januari 2023. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, www.oresund.se.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2022	26 januari 2023, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – mars 2023	18 april 2023, klockan 08.00 CET
Årsstämma	10 maj 2023 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 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 marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 oktober 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.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli - sept 2022	Juli - sept 2021	Jan - sept 2022	Jan - sept 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	23,7	4,0	83,6	92,4
Värdeförändring värdepapper	-35,3	-455,3	-1 670,8	924,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-11,6</i>	<i>-451,3</i>	<i>-1 587,1</i>	<i>1 016,6</i>
Administrationskostnader	-10,9	4,7	-33,1	-19,8
Rörelseresultat	-22,5	-446,5	-1 620,3	996,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	2,3	-3,6	-34,5	14,0
Periodens resultat¹⁾	-20,2	-450,2	-1 654,8	1 010,9
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-0,44	-9,90	-36,40	22,24
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	2022-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	12,5	15,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 439,6	6 487,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	55,6	58,2
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	3,7	2,5
Likvida medel	431,1	201,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 942,5	6 765,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 729,1	6 678,4
Långfristiga skulder	8,6	11,1
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	147,7	-
Övriga skulder ⁶⁾	57,0	75,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 942,5	6 765,3
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 453	3 960
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 440	6 488
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2022-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 295,5 Mkr till aktieägarna		
5) Den 27 april 2022 skedde den första utbetalningen om 147,7 Mkr till aktieägarna. Den 27 oktober 2022 beräknas den andra utbetalningen om 147,7 Mkr att ske till aktieägarna		
6) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	14	23
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	24	64

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - sept 2022	Jan - sept 2021
Eget kapital vid årets början	6 678,4	5 687,1
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-295,5	-272,7
Aktiesparprogram	1,0	0,8
Periodens resultat ²⁾	-1 654,8	1 010,9
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 729,1	6 426,1

1) **2022:** Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om 6,50 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 295,5 Mkr. Den första utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 april 2022. Den andra utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 27 oktober 2022.

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 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 17 november 2021.

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 2022	Jan - sept 2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 620,3	996,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 686,2	-921,5
Betalda och erhållna finansnettoposter	-26,3	20,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	39,7	95,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	0,4	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40,1	95,8
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-88,5	-667,7
Försäljning av aktier och andelar	427,9	940,9
Försäljning av andra långfristiga värdepappersinnehav	-	45,0
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	339,4	318,2
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-147,7	-136,4
Amortering av leasingskuld	-2,5	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-150,2	-138,7
Periodens kassaflöde	229,3	275,3
Likvida medel vid årets början	201,8	194,6
Likvida medel vid periodens slut	431,1	469,9
	229,3	275,3

1) **2022:** Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om totalt 295,5 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr beräknas utbetalas den 27 oktober 2022.

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 utbetalades den 17 november 2021.

Nyckeltal

	2022-09-30	2021-12-31	2021-09-30
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	1 082 993	843 584	620 822
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 877	6 678	6 562
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	295	273	273
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 709	6 628	6 510
Förändring av substansvärdet, %	-25,1	22,1	17,7
SIX Return Index, %	-30,5	39,3	24,0
OMX Stockholm_PI, %	-31,9	35,0	20,7
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-36,40	27,78	22,24
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,50	
Börskurs (senaste betalkurs)	103,60	145,80	143,20
Substansvärde	107,28	146,91	144,36

1) **2022-09-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 20 april 2022 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 147,7 Mkr.

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

2) **2022-09-30:** Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om totalt 295,5 Mkr, med två utbetalningstillfällen.

Den första utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 27 oktober 2022.

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, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 17 november 2021.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - sept 2022	Jan - sept 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	83,6	92,4
Värdetförändring värdepapper	-1 670,8	924,3
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-1 587,1</i>	<i>1 016,6</i>
Administrationskostnader	-33,1	-19,9
Rörelseresultat	-1 620,3	996,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-34,5	14,1
Resultat efter finansiella poster	-1 654,8	1 010,9
Periodens resultat	-1 654,8	1 010,9

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2022-09-30	2021-12-31	2021-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,1	1,3	1,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 439,6	6 487,7	6 111,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	55,6	58,2	58,1
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	3,7	2,5	7,0
Kassa och bank	431,1	201,8	469,9
SUMMA TILLGÅNGAR	4 931,2	6 751,6	6 647,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 729,1	6 678,4	6 426,1
Långfristiga skulder	0,6	0,6	0,4
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	147,7	-	136,4
Övriga skulder ⁵⁾	53,7	72,7	84,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 931,2	6 751,6	6 647,4
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 453	3 960	3 768
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 440	6 488	6 111
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2022-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 295,5 Mkr till aktieägarna 2021-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna			
4) 2022-09-30: Den första utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr beräknas utbetalas den 27 oktober 2022 2021-09-30: 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			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	14	23	30
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	24	64	73

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs¹⁰. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade bolag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹¹. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även sidan 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

	Modenföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2022-09-30	2021-12-31
Insr	-	24,9

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. I enlighet med en möjlighet i IAS 28 för kapitalplaceringar av Öresunds karaktär redovisas även innehav i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Öresunds ägarandel i det norska intresseföretaget Insr uppgick per den 31 mars 2022 till 24,9 procent. Under april 2022 avyttrades samtliga aktier i Insr och därmed har Öresund inte längre något 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 början¹² minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att bolaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

NOT 2 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

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

¹⁰ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹¹ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹² Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehaven utgör i huvudsak egetkapitalinstrument. I viss mån används optioner avseende aktier, vilka utgör derivat som inte säkringsredovisas. Innehav i skuldinstrument och skulder för aktielån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med anledning av att de förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital.

Koncernen	Redovisat värde 2022-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 439,6	4 121,3	-	318,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	55,6	55,6	-	-
Likvida medel	431,1	431,1	-	-
Skuld aktielån	-23,7	-23,7	-	-
Utställda optioner	-0,1	-	-0,1	-
Redovisat värde den 30 september 2022	4 902,5	4 584,4	-0,1	318,3

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 2022-09-30 ⁵⁾
Aktier och andelar	234,4	17,5	-	-	-	66,3	318,3
Totalt nivå 3	234,4	17,5	-	-	-	66,3	318,3

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 Insr.

⁴⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

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. Observera att såväl substansvärdet som soliditeten i denna delårsrapport har justerats för den återlagda beslutade men ännu ej utbetalade utdelningen.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för aktielån

2022-09-30

24

2021-12-31

67