

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2022

Delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022

- Substansvärdet minskade med 24,8 procent och uppgick till 4.897 Mkr motsvarande 108 kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 27,9 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -35,96 (32,14) kronor

Andra kvartalet 2022

- Substansvärdet minskade med 9,6 procent
- SIX Return Index sjönk med 16,2 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2022

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	147,00	1 449	32	29,6
Scandi Standard	10 100 000	15,3	36,58	369	8	7,5
Musti Group ²	1 710 309	5,1	182,84	313	7	6,4
Catena Media ³	5 700 000	7,5	32,08	273	6	5,6
Ovzon	6 089 828	11,9	43,95	268	6	5,5
SEB	2 600 000	0,1	100,15	260	6	5,3
Bahnhof	7 375 000	6,9	33,15	244	5	5,0
Stenhus Fastigheter	21 280 000	8,2	11,28	240	5	4,9
Nordnet	1 600 000	0,6	134,10	215	5	4,4
Q-linea	2 234 000	7,6	76,20	170	4	3,5
Övriga noterade värdepapper				469	10	9,6
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 271	94	87,2
<i>Onoterade värdepapper</i>				279	6	5,7
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				199	4	4,1
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 749	104	97,0
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁵				148	3	3,0
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁵				4 897	108	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 17,12.

³ Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 17,70 kronor per teckningsoption.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 371 Mkr.

⁵ Årsstämman den 20 april 2022 beslutade om utdelning till aktieägarna om 6,50 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, 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 24,8 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2022 till 4.897 Mkr (6.678 Mkr den 31 december 2021) motsvarande 108 kronor per aktie⁶, vilket är en minskning med 24,8 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2021 (147 kronor per aktie den 31 december 2021). Detta är 3,1 procentenheter bättre än SIX Return Index som sjönk med 27,9 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal minskade substansvärdet med 9,6 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 16,2 procent.

Någon större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 hade inte något av innehaven. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Stenhus Fastigheter, Musti Group, Catena Media, Ovzon, Bilia, Oscar Properties, Q-linea, Vimian Group, Nivika Fastigheter, SEB, Nordnet och BioArctic.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2022 var 100,60 kronor (145,80 kronor den 31 december 2021), vilket innebar en totalavkastning om -29 (22) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

Det första halvåret 2022 har varit händelserikt och präglats av stor geopolitisk oro efter Rysslands invasion av Ukraina, stigande inflation, räntehöjningar samt kraftiga nedgångar på de globala aktiemarknaderna.

Under första kvartalet 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 i snabb takt. Den goda efterfrågan resulterade i stigande priser vilket i sin tur ledde till arbetskraftsbrist och löneökningar vilket skapade oro på marknaden för en åtstramning av den framtida penningpolitiken från centralbankerna vilket resulterade i att de globala aktiemarknaderna reagerade med kraftiga nedgångar under det första kvartalet.

En fortsatt konflikt i 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 har skapat en avmattning i världskonjunkturen och därmed fortsatta nedgångar på de globala aktiemarknaderna under det andra kvartalet. Inflationssoron och till och med rädslan för stagflation har bytts ut mot en ökad oro för recession. Detta har accentuerats av fortsatt höjda räntor och en ihållande hög inflation som dock på senare tid har lett till svagare konsumtion, sjunkande råvarupriser, nedåtgående fraktpriser, och som en konsekvens av detta lägre inköpschefsindex. Därmed blir det sannolikt svårt att undvika en recession. I tillägg till detta har vi fått en ny geopolitisk världsordning och ett helt annat säkerhetspolitiskt läge i Europa vilket försvårar situationen ytterligare.

Öresunds portföljbolag har en begränsad ekonomisk exponering mot dessa geopolitiska oroshärdar men självklart påverkas bolagen av den utveckling som nu sker i vår omvärld. Det finns alltid möjligheter för en långsiktig investerare som Öresund och vi väljer portföljbolag med beprövade och konkurrenskraftiga affärsmodeller som är attraktivt värderade.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁷	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2022 (6 månader)	-25 %	-29 %	-28 %
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 juni 2022 till 4.550 Mkr jämfört med 6.482 Mkr den 31 december 2021. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 76 (590) Mkr samt avyttrats⁹ för 373 (573) Mkr.

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

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 juni 2022 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 924.202 till en genomsnittlig köpkurs om 117 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.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
e.t.		Fabege	238
		SEB	55

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2022

Under årets andra kvartal förvärvades värdepapper för 55 (374) Mkr samt avyttrades värdepapper för 180 (242) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper förekom ej under årets andra kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets andra kvartal var Fabege 71 Mkr och SEB 55 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2022

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
6 april	Insr	-450 000	29 582 371	19,97	19,97
6 april	Insr	-29 582 371	-	-	-
5 maj	Bilia	e.t. ¹⁰	9 860 000	10,2	10,2

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -1.635 (1.461) Mkr, vilket motsvarar -35,96 (32,14) kronor per aktie.

Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -1.635 (1.380) Mkr respektive 60 (88) Mkr.

Resultatet för det andra kvartalet 2022 uppgick till -510 (800) Mkr, varav värdeförändring värdepapper -510 (749) Mkr och erhållna utdelningar 37 (60) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2022 till 371 Mkr jämfört med 202 Mkr den 31 december 2021.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2022 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2021. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 76 (590) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Per den 30 juni 2022 äger Öresund inga aktier i Insr (tidigare Insr Insurance Group). Öresunds ägarandel i det norska intresseföretaget Insr uppgick per den 31 mars 2022 till 24,9 procent och avsåg såväl aktier som en obligation, båda 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 Insr's begäran om att återlämna försäkringstillståndet. Därefter var Insr's 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. Den 6 april 2022 avyttrades samtliga återstående aktier i Insr och därmed har 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 279 Mkr den 30 juni 2022 jämfört med 234 Mkr den 31 december 2021. Andelen utländska värdepapper uppgick till 8 procent av substansvärdet den 30 juni 2022 jämfört med 9 procent av substansvärdet den 31 december 2021, varav 2 (1)

¹⁰ Årsstämman i Bilia AB (publ) ("Bilia"), den 7 april 2022, beslutade om minskning av aktiekapitalet genom indragning av 6.500.000 egna aktier som tidigare återköpts av Bilia. Enligt pressmeddelande från Bilia den 4 maj 2022 har nu detta beslut verkställts genom registrering hos Bolagsverket den 3 maj 2022 och antalet aktier i Bilia uppgår nu till 96.299.952 i stället för som tidigare 102.799.952. Till följd av att antalet aktier i Bilia har minskat har Öresunds ägarandel i Bilia ökat från 9,6 till 10,2 procent av såväl kapitalet som rösterna i Bilia. Öresund äger fortsatt 9.860.000 aktier i Bilia.

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 andra kvartal har förlängning av swapavtal skett. Vidare har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 20 april 2022. Per den 30 juni 2022 hade totalt 924.202 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,0 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 117 kronor per aktie. Börskursen den 30 juni 2022 var 100,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 20 april 2022

Mot bakgrund av pandemin 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 6,50 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 295 Mkr. Vid det första utbetalningstillfället betalas 3,25 kronor per aktie med avstämningsdag för utdelningen den 22 april 2022. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 3,25 kronor per aktie med avstämningsdag den 24 oktober 2022. Den första utdelningen utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen beräknas utbetalas den 27 oktober 2022 genom Euroclear Sweden AB:s försorg.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2021 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2021.

Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2023 omvaldes Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Märtha Josefsson, Mats Qviberg och Douglas Roos. Pär Roosvall valdes till ny styrelseledamot. Marcus Storch hade avböjt omval. Styrelsen tackar Marcus Storch för ett fantastiskt arbete under många år. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande i styrelsen omvaldes 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 2023, skall utgå med 320.000 (310.000) kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 235.000 (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 2023. 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 2021.

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 21 april-23 december 2022 motsvarande högst 10 procent av deltagarens bruttoårslön för 2022 ("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 2023-31 december 2025 ("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 2025 och att deltagaren fortfarande är anställd i Öresund vid denna tidpunkt. Löptid för Aktiesparprogrammet är 1 januari 2023-31 december 2025 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 2023, vid ett eller flera tillfällen, genomföra syntetiska återköp av högst 4.500.000 egna aktier, dock motsvarande en köpeskilling om totalt högst 450 Mkr.

KALENDER

Delårsrapport, januari – september 2022 11 oktober 2022, klockan 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2022 26 januari 2023, 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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets 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 8 juli 2022

Investment AB Öresund (publ)

Mats Qviberg
Ordförande

Märtha Josefsson
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Anna Engebretsen
Ledamot

Douglas Roos
Ledamot

Pär Roosvall
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 8 juli 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.

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 30 juni 2022 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 8 juli 2022

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April - juni 2022	April - juni 2021	Jan - juni 2022	Jan - juni 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	36,8	59,7	60,0	88,3
Värdeförändring värdepapper	-509,6	748,9	-1 635,5	1 379,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-472,8</i>	<i>808,6</i>	<i>-1 575,5</i>	<i>1 467,9</i>
Administrationskostnader	-14,9	-17,1	-22,3	-24,5
Rörelseresultat	-487,7	791,4	-1 597,8	1 443,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-22,2	8,3	-36,8	17,6
Periodens resultat¹⁾	-509,9	799,7	-1 634,6	1 461,0
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-11,22	17,59	-35,96	32,14
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	2022-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	13,4	15,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 517,9	6 487,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	56,6	58,2
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,9	2,5
Likvida medel	371,0	201,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 961,9	6 765,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 748,8	6 678,4
Långfristiga skulder	9,3	11,1
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	147,7	-
Övriga skulder ⁶⁾	56,0	75,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 961,9	6 765,3
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 487	3 960
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 518	6 488
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2022-06-30: 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	25	64

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - juni 2022	Jan - juni 2021
Eget kapital vid årets början	6 678,4	5 687,1
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-295,5	-272,7
Aktiesparprogram	0,4	0,8
Periodens resultat ²⁾	-1 634,6	1 461,0
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 748,8	6 876,2

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 - juni 2022	Jan - juni 2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 597,8	1 443,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 630,3	-1 364,8
Betalda och erhållna finansnettoposter	-26,1	20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	6,4	99,1
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	16,3	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,7	99,8
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-76,4	-589,5
Försäljning av aktier och andelar	372,3	572,2
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	295,9	-17,3
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-147,7	-136,4
Amortering av lease-skulld	-1,7	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-149,4	-138,0
Periodens kassaflöde	169,2	-55,4
Likvida medel vid årets början	201,8	194,6
Likvida medel vid periodens slut	371,0	139,2
	169,2	-55,4

- 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

	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
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	924 202	843 584	617 172
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 897	6 678	7 013
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	295	273	273
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 573	6 628	6 755
Förändring av substansvärdet, %	-24,8	22,1	25,7
SIX Return Index, %	-27,9	39,3	22,4
OMX Stockholm _PI, %	-29,2	35,0	19,3
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-35,96	27,78	32,14
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,50	
Börskurs (senaste betalkurs)	100,60	145,80	148,60
Substansvärde	107,72	146,91	154,27

- 1) **2022-06-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 20 april 2022 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 147,7 Mkr.
2021-06-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2021 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 136,4 Mkr
- 2) **2022-06-30:** 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.
2021-06-30: 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, 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 - juni 2022	Jan - juni 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	60,0	88,3
Värdetförändring värdepapper	-1 635,5	1 379,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-1 575,5</i>	<i>1 467,9</i>
Administrationskostnader	-22,3	-24,6
Rörelseresultat	-1 597,8	1 443,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-36,8	17,7
Resultat efter finansiella poster	-1 634,6	1 461,0
Periodens resultat	-1 634,6	1 461,0

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,2	1,3	1,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 517,9	6 487,7	6 850,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	56,6	58,2	103,3
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	2,9	2,5	2,8
Kassa och bank	371,0	201,8	139,1
SUMMA TILLGÅNGAR	4 949,7	6 751,6	7 097,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 748,8	6 678,4	6 876,2
Långfristiga skulder	0,5	0,6	0,4
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	147,7	-	136,4
Övriga skulder ⁵⁾	52,7	72,7	84,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 949,7	6 751,6	7 097,1
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 487	3 960	4 226
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 518	6 488	6 851
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2022-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 295,5 Mkr till aktieägarna 2021-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna			
4) 2022-06-30: 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 2021-06-30: 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	25	64	66

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 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, %	
	2022-06-30	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 början¹³ 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 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

¹¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹² Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹³ 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 2022-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 517,9	4 239,2	-	278,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	56,6	56,6	-	-
Likvida medel	371,0	371,0	-	-
Skuld aktielån	-24,2	-24,2	-	-
Utställda optioner	-0,3	-	-0,3	-
Redovisat värde den 30 juni 2022	4 921,0	4 642,7	-0,3	278,7

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 2022-06-30 ⁵⁾
Aktier och andelar	234,4	7,5	-	-	-	36,7	278,7
Totalt nivå 3	234,4	7,5	-	-	-	36,7	278,7

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.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för aktielån

2022-06-30
25

2021-12-31
67