

## Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Delårsperioden 1 januari – 31 mars 2023

- Substansvärdet ökade med 4,4 procent och uppgick till 4.915 Mkr motsvarande 108 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 8,7 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 4,59 (–24,74) kronor

### SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2023

|                                                   | Antal aktier | Ägarandel<br>kapital, % | Kurs, kr <sup>1</sup> | Marknads-<br>värde, Mkr | Kr/aktie   | Andel, %     |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--------------|
| <i>Noterade värdepapper</i>                       |              |                         |                       |                         |            |              |
| Bilia                                             | 9 860 000    | 10,2                    | 127,90                | 1 261                   | 28         | 25,7         |
| Scandi Standard                                   | 10 100 000   | 15,3                    | 51,80                 | 523                     | 12         | 10,6         |
| Bahnhof                                           | 7 375 000    | 6,9                     | 41,30                 | 305                     | 7          | 6,2          |
| Stenhus Fastigheter                               | 30 000 000   | 8,1                     | 9,70                  | 291                     | 6          | 5,9          |
| Ovzon                                             | 6 763 985    | 12,1                    | 37,35                 | 253                     | 6          | 5,1          |
| BioArctic                                         | 1 000 000    | 1,1                     | 251,20                | 251                     | 6          | 5,1          |
| Catena Media <sup>2</sup>                         | 5 700 000    | 7,2                     | 31,50                 | 251                     | 6          | 5,1          |
| SEB                                               | 2 100 000    | 0,1                     | 114,55                | 241                     | 5          | 4,9          |
| Handelsbanken                                     | 1 750 000    | 0,1                     | 89,78                 | 157                     | 3          | 3,2          |
| Tele2                                             | 1 500 000    | 0,2                     | 103,10                | 155                     | 3          | 3,1          |
| Övriga noterade värdepapper                       |              |                         |                       | 300                     | 7          | 6,1          |
| <i>Summa noterade värdepapper</i>                 |              |                         |                       | 3 987                   | 88         | 81,1         |
| <i>Onoterade värdepapper</i>                      |              |                         |                       | 369                     | 8          | 7,5          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto <sup>3</sup> |              |                         |                       | 559                     | 12         | 11,4         |
| <b>Totalt</b>                                     |              |                         |                       | <b>4 915</b>            | <b>108</b> | <b>100,0</b> |

### SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 4,4 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2023 till 4.915 Mkr (4.707 Mkr den 31 december 2022) motsvarande 108 kronor per aktie<sup>4</sup>, vilket är en ökning med 4,4 procent sedan utgången av 2022 (104 kronor per aktie den 31 december 2022). Detta är 4,3 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 8,7 procent under motsvarande period.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 31 mars 2023 hade innehaven i Bilia och Catena Media. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehavet i Ovzon.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 mars 2023 var 118,40 kronor (107,60 kronor den 31 december 2022), vilket innebar en totalavkastning om 10 (–12) procent under delårsperioden.

<sup>1</sup> Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

<sup>2</sup> Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 13,98 kronor per teckningsoption.

<sup>3</sup> Varav likvida medel uppgick till 556 Mkr.

<sup>4</sup> 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 2023 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.024.123 till en genomsnittlig köpkurs om 115 kronor per aktie.

## MARKNADSUTVECKLING

Inledningen av 2023 har präglats av fortsatt geopolitisk oro. Vi ser inte någon lösning på kriget i Ukraina och vi ser en försämrad relation mellan Kina och USA. Den höga inflationen har resulterat i återkommande räntehöjningar från centralbanker världen över. Räntehöjningarna har även orsakat problem såväl för flera amerikanska regionala banker som för Credit Suisse. Bankernas problem kommer att strama åt tillgången på krediter ytterligare. Såväl konsumtion som investeringar bör således bromsa in och den globala tillväxten avta. Det är dock svårt att avgöra hur snabbt inflationen kommer att falla. Vi befinner oss med andra ord i ett osäkert läge. Samtidigt har signaler om att inflationen på sikt återgår till mer normala nivåer skapat spekulationer om räntesänkningar längre fram, vilket har resulterat i uppgångar på de globala aktiemarknaderna under det första kvartalet trots svag konjunktur och bankoro. Öresunds bolag i värdepappersportföljen påverkas självklart av utvecklingen som sker i vår omvärld och därför har flera av Öresunds portföljbolag vidtagit åtgärder för att öka såväl den operativa som den finansiella flexibiliteten. I en turbulent och komplex omvärld som denna är det ännu viktigare att investera i bolag med konkurrenskraftiga affärsmodeller till attraktiva värderingar.

## VÄRDEUTVECKLING

| År               | Förändring av substansvärdet <sup>5</sup> | Totalavkastning Öresundaktien | Totalavkastning SIX Return Index |
|------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 2023 (3 månader) | 4 %                                       | 10 %                          | 9 %                              |
| 2022             | -26 %                                     | -22 %                         | -23 %                            |
| 2021             | 22 %                                      | 22 %                          | 39 %                             |
| 2020             | -2 %                                      | -3 %                          | 15 %                             |
| 2019             | 8 %                                       | 9 %                           | 35 %                             |
| 2018             | 9 %                                       | 5 %                           | -4 %                             |

## VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen<sup>6</sup> uppgick den 31 mars 2023 till 4.356 Mkr jämfört med 4.125 Mkr den 31 december 2022. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 404 (22) Mkr samt avyttrats<sup>7</sup> för 341 (193) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 31 mars 2023.

### Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

| Större nettoförvärv | Mkr | Större nettoförsäljningar | Mkr |
|---------------------|-----|---------------------------|-----|
| Handelsbanken       | 166 | Nordnet                   | 191 |
| Tele2               | 136 | Musti Group               | 72  |
| Stenhus Fastigheter | 72  |                           |     |

### Förändringar i värdepappersportföljen under det första kvartalet 2023

Under årets första kvartal förvärvades värdepapper för 404 (22) Mkr samt avyttrades värdepapper för 341 (193) Mkr. Större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets första kvartal var Handelsbanken 166 Mkr, Tele2 136 Mkr och Stenhus Fastigheter 72 Mkr. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets första kvartal var Nordnet 191 Mkr och Musti Group 72 Mkr.

### Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det första kvartalet 2023

Några flaggningsmeddelanden och liknande har inte offentliggjorts under det första kvartalet 2023.

## RESULTAT

### Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 209 (-1.125) Mkr, vilket motsvarar 4,59 (-24,74) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 169 (-1.126) Mkr respektive 33 (23) Mkr.

## LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

### Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2023 till 556 Mkr jämfört med 592 Mkr den 31 december 2022. Soliditeten uppgick den 31 mars 2023 till 100 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2022. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 404 (22) Mkr under delårsperioden.

<sup>5</sup> Inklusive återinvesterad utdelning.

<sup>6</sup> Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

<sup>7</sup> Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om - (1) Mkr netto.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 52 (not 25) i årsredovisningen för 2022. Några väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under delårsperioden.

Per den 31 december 2022 löpte aktiesparprogram 2019 ut. Under årets första kvartal har reglering av aktiesparprogram 2019 skett genom tilldelning av totalt 8.045 Öresundaktier till anställda, varav 5.424 Öresundaktier till närstående.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

### Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2022 på sidorna 26 och 51–52. Därutöver påverkar 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 369 Mkr den 31 mars 2023 jämfört med 350 Mkr den 31 december 2022. Andelen utländska värdepapper uppgick till 5 procent av substansvärdet den 31 mars 2023 jämfört med 6 procent av substansvärdet den 31 december 2022, varav 2 (2) 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

Några syntetiska återköp av egna aktier har inte skett under årets första kvartal. Under årets första kvartal har stängning av swapavtal skett, bland annat till följd av reglering av aktiesparprogram 2019 som löpte ut per den 31 december 2022. Tilldelning av så kallade matchningsaktier avseende aktiesparprogram 2019 har skett genom utbetalning av 8.045 Öresundaktier till anställda. Per den 31 mars 2023 hade totalt 1.024.123 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,3 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 115 kronor per aktie. Börskursen den 31 mars 2023 var 118,40 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

### Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas onsdagen den 10 maj 2023 klockan 14.00, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 6,80 (6,50) kronor per aktie, uppdelad på två (två) utbetalningar, 3,40 (3,25) kronor per aktie i maj 2023 och 3,40 (3,25) kronor per aktie i november 2023, motsvarande totalt 309 (295) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 12 maj 2023 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclear Sweden AB ("Euroclear")s försorg den 17 maj 2023. Avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 14 november 2023 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 17 november 2023.

## KALENDER

|                                         |                                                                                       |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Årsstämma                               | 10 maj 2023, klockan 14.00 CET, IVA Konferenscenter,<br>Grev Turegatan 16 i Stockholm |
| Delårsrapport, januari – juni 2023      | 11 juli 2023, klockan 08.00 CET                                                       |
| Delårsrapport, januari – september 2023 | 10 oktober 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 2023 redovisas den 15 augusti 2023. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats [www.oresund.se](http://www.oresund.se) samt på [news.cision.com/se/investment-ab-oresund](http://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](http://www.oresund.se) och [news.cision.com/se/investment-ab-oresund](http://news.cision.com/se/investment-ab-oresund) samt på Öresunds kontor.

Stockholm den 18 april 2023

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 18 april 2023 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](http://www.oresund.se).

## Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

| <b>Mkr</b>                                                                                          | <b>Jan – mars<br/>2023</b> | <b>Jan – mars<br/>2022</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Förvaltningsverksamheten</i>                                                                     |                            |                            |
| Erhållna utdelningar                                                                                | 32,5                       | 23,1                       |
| Värdeförändring värdepapper                                                                         | 168,6                      | -1 125,8                   |
| <i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>                                                            | <i>201,2</i>               | <i>-1 102,7</i>            |
| Administrationskostnader                                                                            | -7,6                       | -7,4                       |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                              | <b>193,6</b>               | <b>-1 110,0</b>            |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i>                                                      |                            |                            |
| Finansnetto                                                                                         | 15,2                       | -14,6                      |
| <b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>                                                              | <b>208,8</b>               | <b>-1 124,7</b>            |
| Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning | 4,59                       | -24,74                     |
| 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.

## Balansräkningar i sammandrag, koncernen

| Mkr                                                  | 2023-03-31     | 2022-12-31     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                    |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                         |                |                |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>              |                |                |
| Inventarier och nyttjanderättstillgångar             | 12,7           | 11,7           |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>             |                |                |
| Aktier och andelar <sup>1), 2)</sup>                 | 4 297,6        | 4 071,8        |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav <sup>1)</sup> | 58,4           | 54,4           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                         |                |                |
| Övriga omsättningstillgångar                         | 9,4            | 2,7            |
| Likvida medel                                        | 555,8          | 591,8          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                              | <b>4 934,0</b> | <b>4 732,4</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                      |                |                |
| <b>Eget kapital<sup>3)</sup></b>                     | <b>4 914,8</b> | <b>4 706,9</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                          | <b>8,3</b>     | <b>7,7</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                          |                |                |
| Övriga skulder <sup>4)</sup>                         | 10,8           | 17,9           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                | <b>4 934,0</b> | <b>4 732,4</b> |
| 1) Ingår i förvaltningsverksamheten                  |                |                |
| 2) Anskaffningsvärde, Mkr                            | 3 213          | 3 232          |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr                     | 4 298          | 4 072          |
| 3) Antal registrerade aktier                         | 45 457 814     | 45 457 814     |
| 4) Varav utställda optioner:                         |                |                |
| Anskaffningsvärde, Mkr                               | 1              | 1              |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr                     | 0              | 1              |

## Förändringar i eget kapital, koncernen

| Mkr                                                  | Jan – mars<br>2023 | Jan – mars<br>2022 |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Eget kapital vid årets början                        | 4 706,9            | 6 678,4            |
| Aktiesparprogram                                     | -0,8               | 0,1                |
| Periodens resultat <sup>1)</sup>                     | 208,8              | -1 124,7           |
| <b>Eget kapital vid periodens slut <sup>2)</sup></b> | <b>4 914,8</b>     | <b>5 553,9</b>     |

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

2) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

| Mkr                                                                                   | Jan – mars<br>2023 | Jan – mars<br>2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                       |                    |                    |
| Rörelseresultat                                                                       | 193,6              | -1 110,0           |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | -168,3             | 1 125,8            |
| Betalda och erhållna finansnettoposter                                                | 0,1                | -0,3               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>25,5</b>        | <b>15,5</b>        |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet                                      | 2,2                | 0,1                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>27,6</b>        | <b>15,7</b>        |
| <b>Förvaltningsverksamheten</b>                                                       |                    |                    |
| Förvärv av aktier och andelar                                                         | -403,6             | -21,6              |
| Försäljning av aktier och andelar                                                     | 340,9              | 193,2              |
| <b>Kassaflöde från förvaltningsverksamheten</b>                                       | <b>-62,8</b>       | <b>171,5</b>       |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                      |                    |                    |
| Amortering av leasingskuld                                                            | -0,9               | -0,8               |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>-0,9</b>        | <b>-0,8</b>        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                           | <b>-36,0</b>       | <b>186,4</b>       |
| Likvida medel vid årets början                                                        | 591,8              | 201,8              |
| Likvida medel vid periodens slut                                                      | 555,8              | 388,3              |
|                                                                                       | <b>-36,0</b>       | <b>186,4</b>       |

## Nyckeltal

|                                                                                        | 2023-03-31 | 2022-12-31 | 2022-03-31 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 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                                                 | 1 024 123  | 1 082 993  | 843 584    |
| Substansvärde, Mkr                                                                     | 4 915      | 4 707      | 5 554      |
| Soliditet, %                                                                           | 100        | 99         | 99         |
| Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr <sup>1)</sup>                      |            | 295        |            |
| Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr                                          | 5 382      | 4 891      | 5 855      |
| Förändring av substansvärdet, %                                                        | 4,4        | -25,7      | -16,8      |
| SIX Return Index, %                                                                    | 8,7        | -22,8      | -14,0      |
| OMX Stockholm_PI, %                                                                    | 7,8        | -24,6      | -14,4      |
| Förvaltningskostnad, %                                                                 |            | 0,5        |            |
| Antal anställda                                                                        | 5          | 6          | 6          |
| <b>Kronor per aktie</b>                                                                |            |            |            |
| Redovisat resultat per aktie                                                           | 4,59       | -36,88     | -24,74     |
| Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) <sup>2)</sup> |            | 6,80       |            |
| Börskurs (senaste betalkurs)                                                           | 118,40     | 107,60     | 128,80     |
| Substansvärde                                                                          | 108,12     | 103,54     | 122,18     |

1) **2022-12-31:** 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, utbetalades den 27 oktober 2022.

2) **2022-12-31:** Enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag.

## Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

| Mkr                                            | Jan – mars<br>2023 | Jan – mars<br>2022 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Förvaltningsverksamheten</i>                |                    |                    |
| Erhållna utdelningar                           | 32,5               | 23,1               |
| Värdeförändring värdepapper                    | 168,6              | -1 125,8           |
| <i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>       | <i>201,2</i>       | <i>-1 102,7</i>    |
| Administrationskostnader                       | -7,6               | -7,4               |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>193,6</b>       | <b>-1 110,1</b>    |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i> |                    |                    |
| Finansnetto                                    | 15,2               | -14,6              |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       | <b>208,8</b>       | <b>-1 124,7</b>    |
| <b>Periodens resultat</b>                      | <b>208,8</b>       | <b>-1 124,7</b>    |

## Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

| Mkr                                             | 2023-03-31     | 2022-12-31     | 2022-03-31     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                    |                |                |                |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>         |                |                |                |
| Inventarier                                     | 1,1            | 1,1            | 1,2            |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>        |                |                |                |
| Andelar i dotterföretag                         | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Aktier och andelar <sup>1)</sup>                | 4 297,6        | 4 071,8        | 5 164,8        |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav          | 58,4           | 54,4           | 58,6           |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                    |                |                |                |
| Övriga omsättningstillgångar                    | 9,4            | 2,7            | 3,4            |
| Kassa och bank                                  | 555,8          | 591,8          | 388,3          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>4 922,4</b> | <b>4 721,9</b> | <b>5 616,4</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |                |                |                |
| <i>Eget kapital<sup>2)</sup></i>                | <i>4 914,8</i> | <i>4 706,9</i> | <i>5 553,9</i> |
| <i>Långfristiga skulder</i>                     | <i>0,4</i>     | <i>0,5</i>     | <i>0,6</i>     |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                     |                |                |                |
| Övriga skulder <sup>3)</sup>                    | 7,2            | 14,6           | 62,0           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           | <b>4 922,4</b> | <b>4 721,9</b> | <b>5 616,4</b> |
| 1) Anskaffningsvärde, Mkr                       | 3 213          | 3 232          | 3 892          |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr                | 4 298          | 4 072          | 5 165          |
| 2) Antal registrerade aktier                    | 45 457 814     | 45 457 814     | 45 457 814     |
| 3) Varav utställda optioner och skuld aktielån: |                |                |                |
| Anskaffningsvärde, Mkr                          | 1              | 1              | 17             |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr                | 0              | 1              | 38             |

## 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 köpkurs<sup>8</sup>. 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<sup>9</sup>. 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 47 (not 11) i årsredovisningen för 2022 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

Öresund ägde inte några andelar i intresseföretag per den 31 mars 2023 eller per den 31 december 2022.

#### 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<sup>10</sup> 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.

<sup>8</sup> Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

<sup>9</sup> Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

<sup>10</sup> 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<br>2023-03-31 | Nivå 1         | Nivå 2      | Nivå 3 <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------|----------------------|
| Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten | 4 297,6                       | 3 929,1        | –           | 368,6                |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 58,4                          | 58,4           | –           | –                    |
| Likvida medel                                | 555,8                         | 555,8          | –           | –                    |
| Utställda optioner                           | –0,1                          | –              | –0,1        | –                    |
| <b>Redovisat värde den 31 mars 2023</b>      | <b>4 911,7</b>                | <b>4 543,3</b> | <b>–0,1</b> | <b>368,6</b>         |

| Koncernen                                    | Redovisat värde<br>2022-12-31 | Nivå 1         | Nivå 2      | Nivå 3 <sup>2)</sup> |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------|----------------------|
| Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten | 4 071,8                       | 3 721,7        | –           | 350,1                |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 54,4                          | 54,4           | –           | –                    |
| Likvida medel                                | 591,8                         | 591,8          | –           | –                    |
| Utställda optioner                           | –1,2                          | –              | –1,2        | –                    |
| <b>Redovisat värde den 31 december 2022</b>  | <b>4 716,8</b>                | <b>4 368,0</b> | <b>–1,2</b> | <b>350,1</b>         |

**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.

<sup>1)</sup> Nivå 3:

|                      | IB<br>2023-01-01 | Köp      | Försälj-<br>ningar | Omf. m.a.a.<br>notering | Erhållna<br>utdelningar | Omvärde-<br>ringar <sup>3)</sup> | UB<br>2023-03-31 <sup>4)</sup> |
|----------------------|------------------|----------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Aktier och andelar   | 350,1            | –        | –                  | –                       | –                       | 18,5 <sup>5)</sup>               | 368,6                          |
| <b>Totalt nivå 3</b> | <b>350,1</b>     | <b>–</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>–</b>                | <b>18,5</b>                      | <b>368,6</b>                   |

<sup>2)</sup> Nivå 3:

|                      | IB<br>2022-01-01 | Köp         | Försälj-<br>ningar | Omf. m.a.a.<br>notering | Erhållna<br>utdelningar | Omvärde-<br>ringar <sup>3)</sup> | UB<br>2022-12-31 <sup>4)</sup> |
|----------------------|------------------|-------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Aktier och andelar   | 234,4            | 17,5        | –                  | –                       | –                       | 98,1                             | 350,1                          |
| <b>Totalt nivå 3</b> | <b>234,4</b>     | <b>17,5</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>–</b>                | <b>98,1</b>                      | <b>350,1</b>                   |

<sup>3)</sup> Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

<sup>4)</sup> De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

<sup>5)</sup> Omvärdering har skett av två onoterade innehav som baseras på värderingsmultiplar som härleds från noterade kurser för jämförbara bolag och förväntade resultat.

### NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2022 på sidan 52 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

### NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för aktielån

2023-03-31      2022-12-31

–                      –