

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2023

Delårsperioden 1 januari – 30 juni 2023

- Substansvärdet minskade med 1,0 procent och uppgick till 4.527 Mkr motsvarande 100 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 11,3 procent
- Resultatet per aktie uppgick till –0,54 (–35,96) kronor

Andra kvartalet 2023

- Substansvärdet minskade med 5,2 procent
- SIX Return Index steg med 2,4 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2023

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	112,60	1 110	24	24,5
Scandi Standard	10 100 000	15,3	51,00	515	11	11,4
Stenhus Fastigheter	33 016 084	8,9	9,71	321	7	7,1
Bahnhof	7 375 000	6,9	41,55	306	7	6,8
SEB	2 100 000	0,1	119,15	250	6	5,5
BioArctic	850 000	1,0	282,00	240	5	5,3
Handelsbanken	2 000 000	0,1	90,38	181	4	4,0
Ovzon	6 763 985	12,1	24,45	165	4	3,7
Catena Media ²	5 700 000	7,2	19,57	136	3	3,0
Tele2	1 500 000	0,2	89,26	134	3	3,0
Övriga noterade värdepapper				236	5	5,2
<i>Summa noterade värdepapper</i>				3 594	79	79,4
<i>Onoterade värdepapper</i>				412	9	9,1
Övriga tillgångar och skulder, netto ³				366	8	8,1
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 373	96	96,6
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁴				155	3	3,4
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁴				4 527	100	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 4,80 kronor per teckningsoption.

³ Varav likvida medel uppgick till 535 Mkr.

⁴ Årsstämman den 10 maj 2023 beslutade om utdelning till aktieägarna om 6,80 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 3,40 kronor per aktie, motsvarande totalt 309 Mkr. I maj 2023 utbetalades 155 Mkr och i november 2023 beräknas den andra utdelningen om 155 Mkr att utbetalas.

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 1,0 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2023 till 4.527 Mkr (4.707 Mkr den 31 december 2022) motsvarande 100 kronor per aktie⁵, vilket är en minskning med 1,0 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2022 (104 kronor per aktie den 31 december 2022). Detta är 12,3 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 11,3 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal minskade substansvärdet med 5,2 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 2,4 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 30 juni 2023 hade innehavet i onoterade Senergia Nordic. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehavet i Ovzon.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2023 var 102,80 kronor (107,60 kronor den 31 december 2022), vilket innebar en totalavkastning om –2 (–29) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

Det första halvåret 2023 har präglats av fortsatt geopolitisk oro och ett makroekonomiskt osäkert läge. Vi ser fortsatt inte någon lösning på kriget i Ukraina. Den höga inflationen har resulterat i återkommande räntehöjningar från centralbanker världen över. Detta har resulterat i att bankerna har stramat åt tillgången på krediter vilket inneburit väsentligt högre finansieringskostnader. Såväl konsumtion som investeringar bör således bromsa in och den globala tillväxten avta. Det är svårt att avgöra hur snabbt inflationen kommer att falla, men vi får signaler om att inflationen på sikt återgår till mer normala nivåer vilket skapar spekulationer om räntesänkningar längre fram. Förhoppningar om lägre räntor har resulterat i uppgångar på de globala aktiemarknaderna under det första halvåret. Det är främst stora lönsamma bolag som upplevs ha stabila framtidsutsikter som drivit upp börsen i år, medan mindre och medelstora bolag har halkat efter. Öresunds strategi med att vara en långsiktig och aktiv ägare i våra bolag ligger fast och vi kommer att fortsätta investera i attraktivt värderade bolag med beprövade och konkurrenskraftiga affärsmodeller där kassaflöden och lönsamhet prioriteras.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁶	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2023 (6 månader)	–1 %	–2 %	11 %
2022	–26 %	–22 %	–23 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	–2 %	–3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	–4 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁷ uppgick den 30 juni 2023 till 4.006 Mkr jämfört med 4.125 Mkr den 31 december 2022. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 455 (76) Mkr samt avyttrats⁸ för 456 (373) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 30 juni 2023.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Handelsbanken	189	Nordnet	191
Tele2	136	Musti Group	127
Stenhus Fastigheter	100		

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2023

Under årets andra kvartal förvärvades värdepapper för 51 (55) Mkr samt avyttrades värdepapper för 116 (180) 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 Musti Group 55 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2023

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

⁵ 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 2023 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.024.123 till en genomsnittlig köpkurs om 121 kronor per aktie.

⁶ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁷ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁸ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om – (1) Mkr netto.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till –25 (–1.635) Mkr, vilket motsvarar –0,54 (–35,96) kronor per aktie.

Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till –115 (–1.635) Mkr respektive 99 (60) Mkr.

Resultatet för det andra kvartalet 2023 uppgick till –233 (–510) Mkr, varav värdeförändring värdepapper –283 (–510) Mkr och erhållna utdelningar 66 (37) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2023 till 535 Mkr jämfört med 592 Mkr den 31 december 2022.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2023 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2022. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 455 (76) Mkr under delårsperioden.

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 412 Mkr den 30 juni 2023 jämfört med 350 Mkr den 31 december 2022.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 4 procent av substansvärdet den 30 juni 2023 (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 andra kvartal. Under årets andra kvartal har förlängning av swapavtal skett. Per den 30 juni 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 121 kronor per aktie. Börskursen den 30 juni 2023 var 102,80 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 10 maj 2023

Vid årsstämman i Öresund den 10 maj 2023 fattades bland annat följande beslut:

Utdelning. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning till aktieägarna med 6,80 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 309 Mkr. Vid det första utbetalningstillfället betalas 3,40 kronor per aktie med avstämningsdag för utdelningen fredagen den 12 maj 2023. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 3,40 kronor per aktie med avstämningsdag tisdagen den 14 november 2023. Den första utdelningen utbetalades onsdagen den 17 maj 2023 och den andra utdelningen beräknas utbetalas fredagen den 17 november 2023 genom Euroclear Sweden AB:s försorg.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2022 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2022.

Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2024 omvaldes Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Märtha Josefsson, Mats Qviberg, Douglas Roos och Pär Roosvall. 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 arvudet till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av Öresund eller bolag inom koncernen, för perioden till och med utgången av årsstämman 2024, skall utgå med 335.000 (320.000) kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 245.000 (235.000) kronor vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Revisor och arvode. Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag efter ett genomfört anbudsförfarande, att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Mårten Asplund kommer fortsatt 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 2022.

Långsiktigt aktiesparprogram. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om ett långsiktigt aktiesparprogram ("Aktiesparprogrammet") för samtliga anställda i Öresund, dock högst sex personer. Aktiesparprogrammet innebär i korthet följande:

Deltagande i Aktiesparprogrammet förutsätter att deltagaren har bidragit med en egen investering genom förvärv av aktier i Öresund under förvärvsperioden 11 maj–21 december 2023 motsvarande högst 10 procent av deltagarens bruttoårslön för 2023 ("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 2024–31 december 2026 ("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 2026 och att deltagaren fortfarande är anställd i Öresund vid denna tidpunkt. Löptid för Aktiesparprogrammet är 1 januari 2024–31 december 2026 och skall omfatta högst 50.000 aktier i Öresund. Kostnaden beräknas uppgå till cirka 5 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 2024, 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 2023	10 oktober 2023, klockan 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2023	25 januari 2024, 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 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 11 juli 2023

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 11 juli 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.

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 2023 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 11 juli 2023

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April – juni 2023	April – juni 2022	Jan – juni 2023	Jan – juni 2022
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	66,2	36,8	98,7	60,0
Värdeförändring värdepapper	-283,4	-509,6	-114,7	-1 635,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-217,2</i>	<i>-472,8</i>	<i>-16,0</i>	<i>-1 575,5</i>
Administrationskostnader	-6,8	-14,9	-14,4	-22,3
Rörelseresultat	-224,0	-487,7	-30,4	-1 597,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-9,5	-22,2	5,7	-36,8
Periodens resultat¹⁾	-233,5	-509,9	-24,6	-1 634,6
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-5,14	-11,22	-0,54	-35,96
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	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	12,7	11,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	3 947,4	4 071,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	59,0	54,4
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	11,2	2,7
Likvida medel	534,8	591,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 565,1	4 732,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 372,5	4 706,9
Långfristiga skulder	7,4	7,7
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	154,6	–
Övriga skulder ⁶⁾	30,6	17,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 565,1	4 732,4
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 210	3 232
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 947	4 072
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2023-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 309,1 Mkr till aktieägarna		
5) Den 17 maj 2023 skedde den första utbetalningen om 154,6 Mkr till aktieägarna. Den 17 november 2023 beräknas den andra utbetalningen om 154,6 Mkr att ske till aktieägarna		
6) Varav utställda optioner:		
Anskaffningsvärde, Mkr	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	0	1

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – juni 2023	Jan – juni 2022
Eget kapital vid årets början	4 706,9	6 678,4
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	–309,1	–295,5
Aktiesparprogram	–0,6	0,4
Periodens resultat ²⁾	–24,6	–1 634,6
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 372,5	4 748,8

1) **2023:** Vid årsstämman den 10 maj 2023 fattades beslut om utdelning om 6,80 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 309,1 Mkr. Den första utdelningen om 154,6 Mkr, motsvarande 3,40 kronor per aktie, utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr, motsvarande 3,40 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 17 november 2023.

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

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 2023	Jan – juni 2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-30,4	-1 597,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	117,9	1 630,3
Betalda och erhållna finansnettoposter	9,3	-26,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	96,8	6,4
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	1,6	16,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98,4	22,7
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-454,5	-76,4
Försäljning av aktier och andelar	456,4	372,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,9	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	1,0	295,9
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-154,6	-147,7
Amortering av leasingskuld	-1,8	-1,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-156,4	-149,4
Periodens kassaflöde	-57,0	169,2
Likvida medel vid årets början	591,8	201,8
Likvida medel vid periodens slut	534,8	371,0
	-57,0	169,2

1) **2023:** Vid årsstämman den 10 maj 2023 fattades beslut om utdelning om totalt 309,1 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 154,6 Mkr utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr beräknas utbetalas den 17 november 2023.
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 utbetalades den 27 oktober 2022.

Nyckeltal

	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
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	1 024 123	1 082 993	924 202
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 527	4 707	4 897
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	309	295	295
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 673	4 891	4 573
Förändring av substansvärdet, %	-1,0	-25,7	-24,8
SIX Return Index, %	11,3	-22,8	-27,9
OMX Stockholm _PI, %	8,4	-24,6	-29,2
Förvaltningskostnad, %		0,5	
Antal anställda	5	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-0,54	-36,88	-35,96
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		6,80	
Börskurs (senaste betalkurs)	102,80	107,60	100,60
Substansvärde	99,59	103,54	107,72

1) **2023-06-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2023 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 154,6 Mkr.
2022-06-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 20 april 2022 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 147,7 Mkr.

2) **2023-06-30:** Vid årsstämman den 10 maj 2023 fattades beslut om utdelning om totalt 309,1 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 154,6 Mkr, motsvarande 3,40 kronor per aktie, utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr, motsvarande 3,40 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 17 november 2023.
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, utbetalades den 27 oktober 2022.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan – juni 2023	Jan – juni 2022
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	98,7	60,0
Värdetförändring värdepapper	-114,7	-1 635,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-16,0	-1 575,5
Administrationskostnader	-14,4	-22,3
Rörelseresultat	-30,4	-1 597,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	5,8	-36,8
Resultat efter finansiella poster	-24,6	-1 634,6
Periodens resultat	-24,6	-1 634,6

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	2,0	1,1	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	3 947,4	4 071,8	4 517,9
Andra långfristiga värdepappersinnehav	59,0	54,4	56,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	11,2	2,7	2,9
Kassa och bank	534,8	591,8	371,0
SUMMA TILLGÅNGAR	4 554,4	4 721,9	4 949,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital^{2), 3)}</i>	<i>4 372,5</i>	<i>4 706,9</i>	<i>4 748,8</i>
<i>Långfristiga skulder</i>	<i>0,4</i>	<i>0,5</i>	<i>0,5</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	154,6	–	147,7
Övriga skulder ⁵⁾	26,9	14,6	52,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 554,4	4 721,9	4 949,7
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 210	3 232	3 487
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 947	4 072	4 518
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2023-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 309,1 Mkr till aktieägarna 2022-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 295,5 Mkr till aktieägarna			
4) 2023-06-30: Den första utdelningen om 154,6 Mkr utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr beräknas utbetalas den 17 november 2023 2022-06-30: Den första utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 oktober 2022			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån: Anskaffningsvärde, Mkr	1	1	14
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	0	1	25

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 köpkurs⁹. 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 säljkurs¹⁰. 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 30 juni 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 början¹¹ 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.

⁹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹⁰ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹¹ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

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 2023-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 947,4	3 535,3	–	412,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	59,0	59,0	–	–
Likvida medel	534,8	534,8	–	–
Utställda optioner	–0,0	–	–0,0	–
Redovisat värde den 30 juni 2023	4 541,2	4 129,0	–0,0	412,2

Koncernen	Redovisat värde 2022-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
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	–
Redovisat värde den 31 december 2022	4 716,8	4 368,0	–1,2	350,1

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 2023-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2023-06-30 ⁴⁾
Aktier och andelar	350,1	–	–	–	–	62,1 ⁵⁾	412,2
Totalt nivå 3	350,1	–	–	–	–	62,1	412,2

²⁾ Nivå 3:

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

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

⁴⁾ De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

⁵⁾ 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. 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

2023-06-30

Inga

2022-12-31

Inga