

Delårsrapport 1 januari–30 september 2024

Delårsperioden 1 januari–30 september 2024

- Substansvärdet ökade med 10,5 procent och uppgick till 4.973 Mkr motsvarande 109 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 15,2 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 10,74 (–4,45) kronor

Tredje kvartalet 2024

- Substansvärdet minskade med 0,1 procent
- SIX Return Index steg med 4,2 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2024

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	120,30	1 186	26	23,9
Scandi Standard	10 100 000	15,3	84,00	848	19	17,1
Bahnhof	7 942 920	7,4	53,80	427	9	8,6
Stenhus Fastigheter	33 016 084	8,9	12,94	427	9	8,6
Securitas	2 000 000	0,3	129,10	258	6	5,2
Ovzon	13 527 970	12,1	15,44	209	5	4,2
Handelsbanken	2 000 000	0,1	104,15	208	5	4,2
Ericsson	2 500 000	0,1	76,74	192	4	3,9
Scandic Hotels	2 512 500	1,1	70,65	178	4	3,6
SEB	1 000 000	0,0	155,30	155	3	3,1
Övriga noterade värdepapper				236	5	4,8
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 325	95	87,0
<i>Onoterade värdepapper</i>				250	5	5,0
Övriga tillgångar och skulder, netto ²				239	5	4,8
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 814	106	96,8
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ³				159	4	3,2
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning³				4 973	109	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Varav likvida medel uppgick till 377 Mkr.

³ Årsstämman den 17 april 2024 beslutade om utdelning till aktieägarna om 7,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 3,50 kronor per aktie, motsvarande totalt 318 Mkr. I april 2024 utbetalades 159 Mkr och i oktober 2024 beräknas den andra utdelningen om 159 Mkr att utbetalas.

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 10,5 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2024 till 4.973 Mkr (4.644 Mkr den 31 december 2023) motsvarande 109 kronor per aktie⁴, vilket är en ökning med 10,5 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2023 (102 kronor per aktie den 31 december 2023). Detta är 4,7 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 15,2 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 0,1 procent. SIX Return Index steg under motsvarande period med 4,2 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari–30 september 2024 hade innehaven i Scandi Standard, Bahnhof, Stenhus Fastigheter och Securitas. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i onoterade Senergia Nordic samt Bilias och BioArctics.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2024 var 127,60 kronor (106,80 kronor den 31 december 2023), vilket innebar en totalavkastning om 23 (–9) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

Det tredje kvartalet 2024 präglades av en volatil aktiemarknad med rejäla börsfall i början av augusti och med en stark återhämtning därefter. Orsaken till börsfallet i början av augusti var resultatet av flera faktorer: (i) Börsen hade gått upp mycket samtidigt som konjunkturen under sommaren åter verkade avmattas, (ii) svag statistik släpptes från USA i form av inköpschefsindex och arbetsmarknadssiffror med färre nya arbetstillfällen och stigande arbetslöshet och (iii) det blev allt mer uppenbart för aktiemarknaden att Federal Reserve kommer att börja sänka räntan samtidigt som Bank of Japan höjde sin ränta vilket resulterade i att japanska yen steg kraftigt i värde. Det senare blev ett problem för marknaden då många finansierat aktieköp, råvaruköp och utländska statsobligationer med lån i yen. De kraftiga valutarörelserna tvingade därför många spekulanter att stänga sina positioner vilket bidrog till ökad volatilitet.

Efter börsens nedgång i början av augusti återhämtade sig börsen successivt. Federal Reserve levererade en första räntesänkning i september med 50 punkter. Riksbanken började sänka räntan redan i maj och har nu sänkt tre gånger i år. Avkastningskurvan i USA (10-årsräntan minus 2-årsräntan) har varit negativ sedan sommaren 2022 men har nu vänt och åter blivit positiv. När avkastningskurvan är negativ under en längre period har detta historiskt indikerat att ekonomin och inflationen bromsar upp och det finns en förhöjd risk för recession. Att Federal Reserve börjat sänka räntan indikerar ofta en svagare konjunktur och kan vara en orsak till att dollarn förlorat i värde under det tredje kvartalet.

I början av sommaren var börsen fokuserad på tillväxt kring AI och andra tillväxtområden och värderingarna av dessa bolag var höga. Sedan börsnedgången i augusti upplever vi marknadsåterhämtningen som bredare. Även defensiva aktier och småbolag har haft en bra utveckling. Detta bör vara ett börs klimat som gynnar Öresund framöver. I Öresunds portfölj har de lönsamma, kassaflödespositiva medelstora till lite större bolagen haft en bra utveckling i år, såsom Scandi Standard, Bahnhof, Stenhus Fastigheter, Securitas, Scandic Hotels och Tele2. Dock har några av våra olönsamma tillväxtbolag haft det lite tuffare. Även bilindustrin är en bransch där det varit mycket pessimism kring nybilsförsäljningen. Bilias påverkats av detta trots att en väsentlig del av resultatet i Bilias kommer från den stabila och konjunkturokänsliga serviceaffären och inte från nybilsförsäljningen. Vår bedömning är att Bilias är, givet lägre räntor, väl positionerat för en vändning i konjunkturen. Konsumentbolagen har historiskt haft vikande vinster i början på en konjunkturavmattning för att sedan vara bland de första som vänder medan verkstadsbolagen ofta har en viss fördröjning. Relativt sett bör därför konsumentbolagen, som utgör en stor andel av Öresunds portfölj, utvecklas bättre än verkstadsbolagen vid en konjunkturvändning. Trots att Öresund varit strukturellt underviktade i verkstad den senaste tiden, vilket vi tror är rätt givet dagens marknadsläge, bör detta adresseras över tid.

Vidare har Öresund fokuserat på att öka likviditeten i portföljen för att ha flexibilitet och beredskap att agera om attraktiva investeringsmöjligheter uppstår. Sammantaget tror vi att det fortsatt är bäst värde i likvida medelstora bolag med stabila kassaflöden och ser goda förutsättningar för att dessa kommer utvecklas bättre än index det kommande året. Det är här vårt fokus ligger.

⁴ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Den 30 september 2024 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.014.428 till en genomsnittlig köpkurs om 111 kronor per aktie.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁵	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2024 (9 månader)	10 %	23 %	15 %
2023	5 %	6 %	19 %
2022	-26 %	-22 %	-23 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen (med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner) uppgick den 30 september 2024 till 4.575 Mkr jämfört med 4.248 Mkr den 31 december 2023. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 406 (514) Mkr samt avyttrats⁶ för 405 (521) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 30 september 2024.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Scandic Hotels	146	Tele2	108
Ericsson	145	BioArctic	92
Securitas	53	SEB	77
		Nivika Fastigheter	52

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2024

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för – (60) Mkr samt avyttrades värdepapper för 187 (65) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv eller nettoförsäljningar av värdepapper har inte skett under årets tredje kvartal.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2024

Några flaggningsmeddelanden och liknande har inte offentliggjorts under det tredje kvartalet 2024.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 488 (–202) Mkr, vilket motsvarar 10,74 (–4,45) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 333 (–304) Mkr respektive 150 (122) Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet 2024 uppgick till –7 (–178) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till –33 (–189) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 28 (23) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2024 till 377 Mkr jämfört med 392 Mkr den 31 december 2023. Soliditeten uppgick den 30 september 2024 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2023. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 406 (514) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 48 (not 25) i årsredovisningen för 2023. Några väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under delårsperioden.

Per den 31 december 2023 löpte aktiesparprogram 2020 ut. Under årets första kvartal reglerades aktiesparprogram 2020 genom tilldelning av totalt 7.515 Öresundaktier till anställda, varav 6.919 Öresundaktier till närstående.

⁵ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁶ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 1 (–) Mkr netto.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2023 på sidorna 24 och 46–47. 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 250 Mkr den 30 september 2024 jämfört med 334 Mkr den 31 december 2023. Senergia Nordic har under året haft en större negativ påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet eftersom bolaget har påverkats negativt på grund av en mycket svag utveckling på solcellsmarknaden. Värdering av onoterade innehav innefattar antaganden och bedömningar som i vissa fall kan vara förknippade med stor osäkerhet. Ett av Öresunds onoterade innehav värderas baserat på värderingsmultiplar. En ökning (minskning) av värderingsmultiplarna med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-5 Mkr. Värderingen av de tre övriga onoterade innehaven värderas baserat på det senaste transaktionsvärdet. En ökning (minskning) av transaktionsvärdet med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-20 Mkr.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 2 procent av substansvärdet den 30 september 2024 (2 procent av substansvärdet den 31 december 2023), varav 2 (2) procentenheter avser onoterade värdepapper.

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 tredje kvartal. Under årets tredje kvartal har stängning av swapavtal skett. Per den 30 september 2024 hade totalt 1.014.428 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,2 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 111 kronor per aktie. Börskursen den 30 september 2024 var 127,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Öresunds valberedning inför årsstämman 2025

Vid Öresunds årsstämma 2015 antogs såväl principer för utseende av valberedning som instruktion för valberedningen, som skall gälla till dess att bolagsstämman beslutar annorlunda. Enligt gällande principer för utseende av valberedning i Öresund skall valberedningen bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i Öresund. Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat. Det åligger valberedningens ordförande att sammankalla valberedningen.

Enligt pressmeddelande offentliggjort den 26 september 2024 har valberedningen utsetts och utgörs av följande ledamöter:

- Mats Qviberg, representerande Mats Qviberg med familj, valberedningens ordförande
- Magnus Dybeck, representerande Sten Dybeck med familj
- Magnus Hybbinette, representerande Elsa och Harry Gabrielssons Stiftelse
- Oscar Barkman, representerande Anna Engebretsen med familj

Mats Qviberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Mats Qviberg representerar den största aktieägaren och är i dag ordförande i Öresunds styrelse. Valberedningen avviker från ”Svensk kod för bolagsstyrning” vad gäller att styrelsens ordförande även är ordförande i valberedningen. Anledningen till denna avvikelse är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande.

Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman den 29 april 2025 presentera förslag avseende; val av styrelse och styrelseordförande samt eventuell vice ordförande i styrelsen, arvoden för styrelsens medlemmar, val av revisor och arvodering av revisor, val av ordförande vid stämman, samt, i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i valberedningens instruktion.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2025 kan göra det via e-post till: info@oresund.se eller med post till: Investment AB Öresund, Att: Valberedningen, Box 7621, 103 94 Stockholm. För att inkomna förslag skall kunna behandlas bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 10 januari 2025. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, www.oresund.se.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2024
Delårsrapport, januari–mars 2025
Årsstämma

24 januari 2025, klockan 08.00 CET
10 april 2025, klockan 08.00 CET
29 april 2025 i Stockholm

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli månad redovisas i mitten av augusti. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på news.cision.com/se/investment-ab-oresund.

Årsredovisningen och övriga rapporter skickas till dem som så begär. Dessa finns även tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och news.cision.com/se/investment-ab-oresund samt på Öresunds kontor.

Stockholm den 9 oktober 2024

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 9 oktober 2024 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Affärsidé

Öresund är ett investmentbolag som skall ge aktieägarna en god långsiktig avkastning genom att opportunistiskt investera i nordiska bolag där Öresund kan agera som en aktiv och långsiktig ägare.

Mål

Öresunds mål är att ge aktieägarna en god långsiktig avkastning.

Strategi

- Öresund eftersträvar att utöva ett aktivt ägarskap och långsiktigt utveckla portföljbolagen genom att kunna vara med och påverka bolagens operativa, finansiella och strategiska position
- Öresund vill vara en partner till bolagsledningen och övriga ägare för att tillsammans med dem skapa värde
- Öresund skall ha en god underliggande riskspridning i aktieportföljen

Öresundaktien noterades 1962 och bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Ytterligare information finns att läsa på www.oresund.se.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2024	Juli-sept 2023	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	27,9	22,9	149,6	121,6
Värdeförändring värdepapper	-33,0	-189,1	333,4	-303,8
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-5,1	-166,2	483,0	-182,2
Administrationskostnader	-6,6	-6,6	-24,0	-21,0
Rörelseresultat	-11,8	-172,9	459,1	-203,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	4,3	-4,8	29,3	0,9
Periodens resultat¹⁾	-7,4	-177,7	488,4	-202,3
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-0,16	-3,91	10,74	-4,45
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	2024-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	19,5	22,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 533,6	4 190,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	45,2	57,3
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	30,1	12,2
Likvida medel	376,8	392,4
SUMMA TILLGÅNGAR	5 005,1	4 674,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 813,8	4 643,9
Långfristiga skulder	14,8	17,8
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	159,1	–
Övriga skulder ⁶⁾	17,4	13,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 005,1	4 674,7
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 351	3 319
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 534	4 191
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2024-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 318,2 Mkr till aktieägarna		
5) Den 24 april 2024 skedde den första utbetalningen om 159,1 Mkr till aktieägarna. Den 24 oktober 2024 beräknas den andra utbetalningen om 159,1 Mkr att ske till aktieägarna		
6) Varav utställda optioner:		
Anskaffningsvärde, Mkr	2	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4	0

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan–sept 2024	Jan–sept 2023
Eget kapital vid årets början	4 643,9	4 706,9
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	–318,2	–309,1
Aktiesparprogram	–0,3	–0,3
Periodens resultat ²⁾	488,4	–202,3
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 813,8	4 195,1

1) **2024:** Vid årsstämman den 17 april 2024 fattades beslut om utdelning om 7,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 318,2 Mkr. Den första utdelningen om 159,1 Mkr, motsvarande 3,50 kronor per aktie, utbetalades den 24 april 2024 och den andra utdelningen om 159,1 Mkr, motsvarande 3,50 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 24 oktober 2024.

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, utbetalades den 17 november 2023.

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

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	459,1	-203,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-325,2	309,4
Betalda och erhållna finansnettoposter	15,5	7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	149,3	114,1
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-1,1	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148,2	116,4
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-406,1	-514,5
Försäljning av aktier och andelar	404,2	521,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,9
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-2,0	5,6
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-159,1	-154,6
Amortering av leasingskuld	-2,7	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-161,8	-157,3
Periodens kassaflöde	-15,6	-35,3
Likvida medel vid årets början	392,4	591,8
Likvida medel vid periodens slut	376,8	556,5
	-15,6	-35,3

1) **2024:** Vid årsstämman den 17 april 2024 fattades beslut om utdelning om totalt 318,2 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 159,1 Mkr utbetalades den 24 april 2024 och den andra utdelningen om 159,1 Mkr beräknas utbetalas den 24 oktober 2024.

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 utbetalades den 17 november 2023.

Nyckeltal

	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta egna aktier	1 014 428	1 194 981	1 137 305
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 973	4 644	4 350
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	318	309	309
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 800	4 855	4 346
Förändring av substansvärdet, %	10,5	5,0	-4,9
SIX Return Index, %	15,2	19,2	4,6
OMX Stockholm _PI, %	12,5	15,5	1,7
Förvaltningskostnad, %		0,6	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	10,74	5,42	-4,45
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		7,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	127,60	106,80	95,60
Substansvärde ¹⁾	109,40	102,16	95,68

1) **2024-09-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 17 april 2024 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 159,1 Mkr.

2023-09-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2023 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 154,6 Mkr.

2) **2024-09-30:** Vid årsstämman den 17 april 2024 fattades beslut om utdelning om 7,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 318,2 Mkr. Den första utdelningen om 159,1 Mkr, motsvarande 3,50 kronor per aktie, utbetalades den 24 april 2024 och den andra utdelningen om 159,1 Mkr, motsvarande 3,50 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 24 oktober 2024.

2023-09-30: 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, utbetalades den 17 november 2023.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	149,6	121,6
Värdeförändring värdepapper	333,4	-303,8
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>483,0</i>	<i>-182,2</i>
Administrationskostnader	-24,1	-21,1
Rörelseresultat	459,0	-203,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	29,4	1,0
Resultat efter finansiella poster	488,4	-202,3
Periodens resultat	488,4	-202,3

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,2	1,2	1,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 533,6	4 190,5	3 753,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	45,2	57,3	58,4
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	30,1	12,2	16,0
Kassa och bank	376,8	392,4	556,5
SUMMA TILLGÅNGAR	4 986,9	4 653,7	4 385,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 813,8	4 643,9	4 195,1
Långfristiga skulder	0,5	0,5	0,4
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	159,1	–	154,6
Övriga skulder ⁵⁾	13,5	9,4	35,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 986,9	4 653,7	4 385,9
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 351	3 319	3 229
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 534	4 191	3 753
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2024-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 318,2 Mkr till aktieägarna 2023-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 309,1 Mkr till aktieägarna			
4) 2024-09-30: Den första utdelningen om 159,1 Mkr utbetalades den 24 april 2024 och den andra utdelningen om 159,1 Mkr beräknas utbetalas den 24 oktober 2024 2023-09-30: Den första utdelningen om 154,6 Mkr utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr utbetalades den 17 november 2023			
5) Varav utställda optioner:			
Anskaffningsvärde, Mkr	2	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4	0	0

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 (baserat på sista köpkurs under ordinarie handel). 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 avkastningsvärdering inkluderande diskontering av estimerade framtida kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs (baserat på sista säljkurs under ordinarie handel). 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 43 (not 11) i årsredovisningen för 2023 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 september 2024 eller per den 31 december 2023.

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 minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. (Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.) 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.

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 2024-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 533,6	4 283,8	–	249,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	45,2	45,2	–	–
Likvida medel	376,8	376,8	–	–
Utställda optioner	–3,6	–	–3,6	–
Redovisat värde den 30 september 2024	4 952,0	4 705,8	–3,6	249,8

Koncernen	Redovisat värde 2023-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 190,5	3 857,0	–	333,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	57,3	57,3	–	–
Likvida medel	392,4	392,4	–	–
Utställda optioner	–0,0	–	–0,0	–
Redovisat värde den 31 december 2023	4 640,3	4 306,7	–0,0	333,6

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 2024-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2024-09-30
Aktier och andelar	333,6	6,3	–	–	–	–90,1 ⁴⁾	249,8
Totalt nivå 3	333,6	6,3	–	–	–	–90,1	249,8

²⁾ Nivå 3:

	IB 2023-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2023-12-31
Aktier och andelar	350,1	6,6	–	–	–	–23,1	333,6
Totalt nivå 3	350,1	6,6	–	–	–	–23,1	333,6

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

⁴⁾ Omvärdering har skett av ett onoterat innehav som baseras på värderingsmultiplar som härleds från noterade kurser för jämförbara bolag och förväntade resultat samt ett onoterat innehav som baseras på det senaste transaktionsvärdet.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2023 på sidan 48 (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

2024-09-30

Inga

2023-12-31

Inga