

Delårsrapport 1 januari–30 juni 2024

Delårsperioden 1 januari–30 juni 2024

- Substansvärdet ökade med 10,7 procent och uppgick till 4.980 Mkr motsvarande 110 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 10,6 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 10,91 (–0,54) kronor

Andra kvartalet 2024

- Substansvärdet ökade med 5,5 procent
- SIX Return Index steg med 2,5 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2024

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	141,30	1 393	31	28,0
Scandi Standard	10 100 000	15,3	77,80	786	17	15,8
Bahnhof	8 000 000	7,4	50,80	406	9	8,2
Stenhus Fastigheter	33 016 084	8,9	10,62	351	8	7,0
Ovzon	13 527 970	12,1	18,64	252	6	5,1
Handelsbanken	2 300 000	0,1	100,90	232	5	4,7
Securitas	2 000 000	0,3	104,90	210	5	4,2
SEB	1 300 000	0,1	156,40	203	4	4,1
Ericsson	2 500 000	0,1	65,82	165	4	3,3
Scandic Hotels	2 512 500	1,3	63,95	161	4	3,2
Övriga noterade värdepapper				368	8	7,4
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 526	100	90,9
<i>Onoterade värdepapper</i>				273	6	5,5
Övriga tillgångar och skulder, netto ²				22	0	0,5
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 821	106	96,8
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ³				159	4	3,2
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning³				4 980	110	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Varav likvida medel uppgick till 166 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 10,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2024 till 4.980 Mkr (4.644 Mkr den 31 december 2023) motsvarande 110 kronor per aktie⁴, vilket är en ökning med 10,7 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2023 (102 kronor per aktie den 31 december 2023). Detta är 0,1 procentenheter bättre än SIX Return Index som steg med 10,6 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet med 5,5 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 2,5 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari–30 juni 2024 hade innehaven i Scandi Standard, Bahnhof, Bilia och Ovzon. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Catena Media och det onoterade Senergia Nordic.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2024 var 124,60 kronor (106,80 kronor den 31 december 2023), vilket innebar en totalavkastning om 20 (–2) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

Det första halvåret 2024 har präglats av en stark aktiemarknad drivet av en kombination av något positivare konjunktur än befarat samtidigt som centralbankerna signalerar att de är färdiga med räntehöjningarna och i flera fall, inklusive Sverige, har centralbankerna även börjat att sänka räntan. Än viktigare är dock marknadens stora intresse för tillväxtteman som till exempel AI-chips eller här hemma i Skandinavien för Novo Nordisks viktminskningsmedicin.

Den geopolitiska situationen i världen är fortfarande utmanande och vi ser ingen ljusning i vare sig Ukraina eller Gaza och det sker även fler attacker mot fartyg i Röda havet vilket har orsakat fortsatt ökade transportkostnader. Flera metaller som till exempel koppar har stigit i pris, om än under stor volatilitet. Handelshinder mellan länder är snarare på väg upp än ned. Cykliskt är inflationen på väg ned på grund av något svagare konjunktur men strukturellt verkar inflationen snarare bita sig fast vilket gör att fallet för inflation går långsammare än många hoppats på. Kärninflationen, exklusive mat och energi, är fortfarande drygt 3 procent i USA vilket den amerikanska centralbanken anser är lite för högt och därför har de signalerat att man troligtvis skjuter på att börja sänka räntan mot slutet av året. Under året har långräntorna gått upp något på båda sidorna av Atlanten. På grund av lite högre obligationsräntor under första halvåret har den räntekänsliga fastighetssektorn blivit förlorare. Uppgången på Stockholmsbörsen har varit bred med många sektorer som stigit där både små och stora bolag har deltagit i uppgången. Ett förnyat intresse för mindre och medelstora bolag som halkade efter under hösten 2023 kan skönjas. Vi tror att det fortsatt är bäst värde i medelstora bolag med stabila kassaflöden och ser goda förutsättningar för att dessa kommer utvecklas bättre än index under resten av året.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁵	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2024 (6 månader)	11 %	20 %	11 %
2023	5 %	6 %	19 %
2022	–26 %	–22 %	–23 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	–2 %	–3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %

VÄRDEPAPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁶ uppgick den 30 juni 2024 till 4.799 Mkr jämfört med 4.248 Mkr den 31 december 2023. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 406 (455) Mkr samt avyttrats⁷ för 218 (456) Mkr.

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

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 juni 2024 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.021.561 till en genomsnittlig köpkurs om 111 kronor per aktie.

⁵ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁶ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁷ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 1 (–) Mkr netto.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Scandic Hotels	146	Tele2	69
Ericsson	145	BioArctic	51
Securitas	53		

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2024

Under årets andra kvartal förvärvades värdepapper för 231 (51) Mkr samt avyttrades värdepapper för 162 (116) Mkr. Större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets andra kvartal var Ericsson 145 Mkr och Scandic Hotels 86 Mkr. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets andra kvartal var BioArctic 51 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2024

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
25 april	Projektengagemang	–200 000	1 145 070	1,6	4,7

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 496 (–25) Mkr, vilket motsvarar 10,91 (–0,54) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 366 (–115) Mkr respektive 122 (99) Mkr.

Resultatet för det andra kvartalet 2024 uppgick till 266 (–233) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till 213 (–283) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 50 (66) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2024 till 166 Mkr jämfört med 392 Mkr den 31 december 2023. Soliditeten uppgick den 30 juni 2024 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2023. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 406 (455) 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.

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 273 Mkr den 30 juni 2024 jämfört med 334 Mkr den 31 december 2023. 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 +/-7 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 juni 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 andra kvartal. Under årets andra kvartal har såväl stängning som förlängning av swapavtal skett. Per den 30 juni 2024 hade totalt 1.021.561 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 juni 2024 var 124,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 17 april 2024

Vid årsstämman i Öresund den 17 april 2024 fattades bland annat följande beslut:

Utdelning. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning till aktieägarna med 7,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 318 Mkr. Vid det första utbetalningstillfället betalas 3,50 kronor per aktie med avstämningsdag för utdelningen fredagen den 19 april 2024. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 3,50 kronor per aktie med avstämningsdag måndagen den 21 oktober 2024. Den första utdelningen utbetalades onsdagen den 24 april 2024 och den andra utdelningen beräknas utbetalas torsdagen den 24 oktober 2024 genom Euroclear Sweden AB:s försorg.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2023 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2023.

Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2025 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 arvodet till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av Öresund eller bolag inom koncernen, för perioden till och med utgången av årsstämman 2025, skall utgå med 345.000 (335.000) kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 250.000 (245.000) kronor vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Revisor och arvode. Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025. 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 2023.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

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 18 april–20 december 2024 motsvarande högst 10 procent av deltagarens bruttoårslön för 2024 ("Sparaktie"). 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 2025–31 december 2027 ("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 Matchningsaktier och Prestationsaktier förutsätter att deltagaren behåller sina ursprungliga Sparaktier från starten av Aktiesparprogrammet till och med offentliggörandet av Öresunds bokslutskommuniké för 2027 och att deltagarens anställning i Öresund inte har sagts upp vid denna tidpunkt. Löptid för Aktiesparprogrammet är 1 januari 2025–31 december 2027 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 2025, 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 2024 9 oktober 2024, klockan 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2024 24 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 2024 redovisas den 15 augusti 2024. 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 9 juli 2024

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 9 juli 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.

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 2024 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 9 juli 2024

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2024	April-juni 2023	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	50,3	66,2	121,7	98,7
Värdeförändring värdepapper	213,4	-283,4	366,4	-114,7
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>263,6</i>	<i>-217,2</i>	<i>488,1</i>	<i>-16,0</i>
Administrationskostnader	-8,5	-6,8	-17,3	-14,4
Rörelseresultat	255,1	-224,0	470,8	-30,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	11,1	-9,5	25,1	5,7
Periodens resultat¹⁾	266,2	-233,5	495,8	-24,6
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	5,86	-5,14	10,91	-0,54
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	2024-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	20,4	22,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 759,5	4 190,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	42,1	57,3
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	24,1	12,2
Likvida medel	166,4	392,4
SUMMA TILLGÅNGAR	5 012,5	4 674,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 821,3	4 643,9
Långfristiga skulder	15,8	17,8
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	159,1	–
Övriga skulder ⁶⁾	16,3	13,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 012,5	4 674,7
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 488	3 319
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 760	4 191
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) 2024-06-30: 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	3	0

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan–juni 2024	Jan–juni 2023
Eget kapital vid årets början	4 643,9	4 706,9
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	–318,2	–309,1
Aktiesparprogram	–0,3	–0,6
Periodens resultat ²⁾	495,8	–24,6
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 821,3	4 372,5

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-juni 2024	Jan-juni 2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	470,8	-30,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-361,7	117,9
Betalda och erhållna finansnettoposter	16,4	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	125,6	96,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-1,3	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	124,3	98,4
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-406,1	-454,5
Försäljning av aktier och andelar	216,9	456,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,9
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-189,4	1,0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-159,1	-154,6
Amortering av leasingskuld	-1,8	-1,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-160,9	-156,4
Periodens kassaflöde	-226,0	-57,0
Likvida medel vid årets början	392,4	591,8
Likvida medel vid periodens slut	166,4	534,8
	-226,0	-57,0

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

	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
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	1 021 561	1 194 981	1 024 123
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 980	4 644	4 527
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	318	309	309
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 664	4 855	4 673
Förändring av substansvärdet, %	10,7	5,0	-1,0
SIX Return Index, %	10,6	19,2	11,3
OMX Stockholm _PI, %	8,0	15,5	8,4
Förvaltningskostnad, %		0,6	
Antal anställda	6	6	5
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	10,91	5,42	-0,54
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		7,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	124,60	106,80	102,80
Substansvärde ¹⁾	109,56	102,16	99,59

1) **2024-06-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 17 april 2024 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 159,1 Mkr.

2023-06-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2023 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 154,6 Mkr.

2) **2024-06-30:** 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.

2023-06-30: 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-juni 2024	Jan-juni 2023
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	121,7	98,7
Värdeförändring värdepapper	366,4	-114,7
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>488,1</i>	<i>-16,0</i>
Administrationskostnader	-17,4	-14,4
Rörelseresultat	470,7	-30,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	25,1	5,8
Resultat efter finansiella poster	495,8	-24,6
Periodens resultat	495,8	-24,6

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,2	1,2	2,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 759,5	4 190,5	3 947,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	42,1	57,3	59,0
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	24,1	12,2	11,2
Kassa och bank	166,4	392,4	534,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 993,4	4 653,7	4 554,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 821,3	4 643,9	4 372,5
Långfristiga skulder	0,5	0,5	0,4
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	159,1	–	154,6
Övriga skulder ⁵⁾	12,5	9,4	26,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 993,4	4 653,7	4 554,4
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 488	3 319	3 210
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 760	4 191	3 947
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2024-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 318,2 Mkr till aktieägarna 2023-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 309,1 Mkr till aktieägarna			
4) 2024-06-30: 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 2023-06-30: 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	3	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 köpkurs⁸. 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 säljkurs⁹. 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 juni 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 början¹⁰ 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.

⁸ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁹ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹⁰ 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 2024-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 759,5	4 487,0	–	272,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	42,1	42,1	–	–
Likvida medel	166,4	166,4	–	–
Utställda optioner	–2,8	–	–2,8	–
Redovisat värde den 30 juni 2024	4 965,2	4 695,5	–2,8	272,5

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 2024-06-30
Aktier och andelar	333,6	6,3	–	–	–	–67,4 ⁴⁾	272,5
Totalt nivå 3	333,6	6,3	–	–	–	–67,4	272,5

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

2024-06-30

Inga

2023-12-31

Inga