

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2020

Delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020

- Substansvärdet minskade med 20,9 procent och uppgick till 4.713 Mkr motsvarande 104 kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 4,1 procent
- Resultatet per aktie uppgick till -28,14 (2,38) kronor

Andra kvartalet 2020

- Substansvärdet ökade med 12,9 procent
- SIX Return Index steg med 17,2 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2020

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 406 215	9,2	75,45	710	16	15,1
Scandi Standard	10 100 000	15,3	64,00	646	14	13,7
Fabege	3 588 272	1,1	108,40	389	9	8,3
SEB	4 500 000	0,2	80,72	363	8	7,7
Ovzon	5 464 828	11,8	52,70	288	6	6,1
Storebrand ²	5 000 000	1,1	47,60	238	5	5,0
Attendo	5 886 824	3,6	36,50	215	5	4,6
Bahnhof	7 375 000	6,9	29,00	214	5	4,5
Musti Group ³	1 251 261	3,7	167,27	209	5	4,4
Q-linea	2 541 155	9,3	73,40	187	4	4,0
Övriga noterade värdepapper				847	19	18,0
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 306	95	91,4
<i>Onoterade värdepapper</i>						
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				271	6	5,7
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 577	101	97,1
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁵				136	3	2,9
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁵				4 713	104	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Oslo Börs och kursen per aktie i norska kronor var 49,61.

³ Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 15,96.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 400 Mkr.

⁵ Årsstämman den 31 mars 2020 beslutade om utdelning till aktieägarna om 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 273 Mkr. I april 2020 utbetalades 136 Mkr och i oktober 2020 beräknas den andra utdelningen om 136 Mkr att utbetalas.

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 20,9 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2020 till 4.713 Mkr (6.129 Mkr den 31 december 2019) motsvarande 104 kronor per aktie⁶, vilket är en minskning med 20,9 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2019 (135 kronor per aktie den 31 december 2019). Detta är 16,7 procentenheter sämre än SIX Return Index som sjönk med 4,1 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet med 12,9 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 17,2 procent.

Det första halvåret 2020 har varit dramatiskt och präglats av coronavirusets påverkan på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna. Coronavirusets globala spridning resulterade i att aktiemarknaderna reagerade med kraftiga nedgångar under det första kvartalet. Under det andra kvartalet återkom optimismen och aktiemarknaderna hade en positiv utveckling och återhämtade stora delar av den tidigare nedgången. Återhämtningen på aktiemarknaderna var främst ett resultat av minskad smittspridning i kombination med fortsatt låga realräntor och massiva statliga stimulansåtgärder. Konsekvenserna av coronaviruset har fått långtgående realekonomiska effekter och det är i dagsläget fortfarande svårt att överblicka de långsiktiga konsekvenserna som detta kommer att få på ekonomin och i samhället. Öresunds innehav har påverkats i olika utsträckning av utvecklingen och portföljbolagen har vidtagit åtgärder för att öka såväl den operativa som den finansiella flexibiliteten. Därmed har våra portföljbolag goda förutsättningar att utvecklas väl framöver.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2020, hade innehaven i Musti Group och LeoVegas. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Bilia, Insr Insurance Group, Fabege, NRC Group, Storebrand, Attendo, Scandi Standard, Catena Media, Bulten och Ovzon.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2020 var 103,60 kronor (135,40 kronor den 31 december 2019), vilket innebar en totalavkastning om -21 (-1) procent under delårsperioden.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁷	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2020 (6 månader)	-21 %	-21 %	-4 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %
2016	25 %	43 %	10 %
2015	35 %	39 %	10 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj⁸ uppgick den 30 juni 2020 till 4.306 Mkr jämfört med 5.621 Mkr den 31 december 2019. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 593 (1.324) Mkr samt avyttrats⁹ för 610 (1.737) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -1 Mkr den 30 juni 2020. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda köpoptioner uppgick till 2 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att säljas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en förändring av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -5 Mkr den 30 juni 2020. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda säljoptioner uppgick till 8 Mkr. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 0 Mkr att köpas och likvida medel att förbli oförändrade, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle ge en förändring av likvida medel med 0 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle minskningen av likvida medel vara 19 Mkr.

⁶ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Den 30 juni 2020 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 283.824 till en genomsnittlig köpkurs om 102 kronor per aktie.

⁷ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁸ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁹ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 10 (9) Mkr netto.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Musti Group	121	Bulten	139
MaxFASTIGHETER	66	Fabege	80
SEB	62	Bahnhof	62
Catena Media	58	Indutrade	50

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2020

Under årets andra kvartal förvärvades värdepapper för 170 (434) Mkr samt avyttrades värdepapper för 407 (789) Mkr. De större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärven av värdepapper under årets andra kvartal var Catena Media 58 Mkr. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets andra kvartal var Bulten 139 Mkr och Bahnhof 52 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2020

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
25 maj	Bulten	-2 000 000	900 000	4,3	4,3

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -1.279 (108) Mkr, vilket motsvarar -28,14 (2,38) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -1.282 (-3) Mkr respektive 13 (124) Mkr.

Resultatet för det andra kvartalet 2020 uppgick till 556 (240) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 543 (138) Mkr och erhållna utdelningar 13 (108) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2020 till 400 Mkr jämfört med 510 Mkr den 31 december 2019.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2020 till 96 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2019.

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 593 (1.324) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 49 (not 24) i årsredovisningen för 2019. Några väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under delårsperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2019 på sidorna 22-23 och 47-48. Därutöver påverkar coronavirusets globala spridning ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Innehav i onoterade värdepapper uppgick till - (-) Mkr den 30 juni 2020. Andelen utländska värdepapper uppgick till cirka 16 (12) procent av substansvärdet den 30 juni 2020. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets andra kvartal har en delstängning och förlängning av swapavtal skett. Vidare har ytterligare syntetiska återköp av egna aktier skett, i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 31 mars 2020. Den 30 juni 2020 hade totalt 283.824 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 0,6 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 102 kronor per aktie. Börskursen den 30 juni 2020 var 103,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

KALENDER

Delårsrapport, januari – september 2020
Bokslutskommuniké 2020

9 oktober 2020, klockan 08.00 CET
27 januari 2021, 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 2020 redovisas den 14 augusti 2020. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.cisionwire.se/investment-ab-oresund.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget 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 2020

Investment AB Öresund (publ)

Mats Qviberg
Ordförande

Laila Freivalds
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Anna Engebretsen
Ledamot

Märtha Josefsson
Ledamot

Douglas Roos
Ledamot

Marcus Storch
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 2020 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Öresund är ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet. Öresunds övergripande målsättning är att som investmentföretag bedriva en verksamhet som ger Öresunds aktieägare en god långsiktig avkastning. Strategin för att uppnå denna målsättning är att:

- Huvudsakligen investera i nordiska värdepapper
- Ha en hög soliditet
- Ha låga förvaltningskostnader
- Ha en flexibel likviditetspolitik

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 den 30 juni 2020 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 företagens 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 2020

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April - juni 2020	April - juni 2019	Jan - juni 2020	Jan - juni 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	12,8	108,1	12,8	124,3
Värdeförändring värdepapper	542,9	137,8	-1 281,8	-3,5
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>555,7</i>	<i>245,9</i>	<i>-1 269,0</i>	<i>120,8</i>
Administrationskostnader	-6,2	-6,1	-13,0	-12,8
Rörelseresultat	549,5	239,8	-1 281,9	108,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	6,0	0,1	2,7	0,1
Periodens resultat¹⁾	555,5	239,9	-1 279,2	108,1
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning				
	12,22	5,28	-28,14	2,38
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	2020-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	10,2	11,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 381,5	5 594,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	108,7	79,7
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	10,8	7,0
Likvida medel	399,8	509,6
SUMMA TILLGÅNGAR	4 911,1	6 202,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 576,8	6 128,6
Avsättningar	0,0	-
Långfristiga skulder	5,8	7,4
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	136,4	-
Övriga skulder ⁶⁾	192,1	66,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 911,1	6 202,1
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 164	4 056
3) Antal registrerade aktier		
	45 457 814	45 457 814
4) 2020-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna		
5) Den 7 april 2020 skedde den första utbetalningen om 136,4 Mkr till aktieägarna. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske till aktieägarna		
6) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	157	55
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	184	53

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - juni 2020	Jan - juni 2019
Eget kapital vid årets början	6 128,6	5 922,6
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-272,7	-250,0
Aktiesparprogram	0,1	-
Periodens resultat ²⁾	-1 279,2	108,1
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 576,8	5 780,6

1) 2020: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning med 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 272,7 Mkr. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 7 april 2020. Den andra utdelningen om 136,4 Mkr beräknas att utbetalas den 7 oktober 2020.
2019: Utdelningen uppgick till 5,50 kronor per aktie.

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 2020	Jan - juni 2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 281,9	108,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 289,8	18,7
Betalda och erhållna finansnettoposter	0,8	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	8,6	126,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	10,2	-7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,8	119,2
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-548,2	-1 323,5
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav	-42,5	-
Försäljning av aktier och andelar	599,8	1 727,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,2
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	9,0	403,4
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-136,4	-250,0
Amortering av leasingskuld	-1,3	-1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137,7	-251,1
Periodens kassaflöde	-109,8	271,4
Likvida medel vid årets början	509,6	403,0
Likvida medel vid periodens slut	399,8	674,3
	-109,8	271,4

1) 2020: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utbetalningen om 136,4 Mkr skedde den 7 april 2020. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske.

Nyckeltal

	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
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	283 824	400 754	-
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 713	6 129	5 781
Soliditet, % ¹⁾	96	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	273	250	250
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 709	6 155	5 582
Förändring av substansvärdet, %	-20,9	7,8	1,7
SIX Portfolio Return Index, %	-4,1	35,0	20,7
SIX Return Index, %	-4,1	35,0	20,7
OMX Stockholm_PI, %	-5,0	29,6	16,9
Förvaltningskostnad, %		0,4	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-28,14	10,03	2,38
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		6,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	103,60	135,40	122,80
Substansvärde	103,68	134,82	127,16

1) 2020-06-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 31 mars 2020 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 136,4 Mkr.

2) 2020-06-30: Vid årsstämman den 31 mars 2020 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utbetalningen om 136,4 Mkr skedde den 7 april 2020. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - juni 2020	Jan - juni 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	12,8	124,3
Värdeförändring värdepapper	-1 281,8	-3,5
Resultat förvaltningsverksamheten	-1 269,0	120,8
Administrationskostnader	-13,0	-12,8
Rörelseresultat	-1 282,0	108,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	2,7	0,1
Resultat efter finansiella poster	-1 279,2	108,1
Periodens resultat	-1 279,2	108,1

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,3	1,3	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 381,5	5 594,3	5 041,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	108,7	79,7	82,0
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	10,8	7,0	3,5
Kassa och bank	399,8	509,6	674,3
SUMMA TILLGÅNGAR	4 902,1	6 191,9	5 802,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 576,8	6 128,6	5 780,6
Avsättningar	0,0	-	-
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	136,4	-	-
Övriga skulder ⁵⁾	188,9	63,3	22,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 902,1	6 191,9	5 802,6
1) Anskaffningsvärde, Mkr	4 164	4 056	3 416
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 382	5 594	5 042
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2020-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 272,7 Mkr till aktieägarna			
4) Den 7 april 2020 skedde den första utbetalningen om 136,4 Mkr till aktieägarna. Den 7 oktober 2020 beräknas den andra utbetalningen om 136,4 Mkr att ske till aktieägarna			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	157	55	8
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	184	53	11

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 köpkurs¹⁰. 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 företag 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 säljkurs¹¹. 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 10) i årsredovisningen för 2019 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

I resultaträkningen görs det inte någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Dessa förändringar rubriceras som *värdeförändring värdepapper*. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som *realiserats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Samtliga belopp i denna delårsrapport är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna delårsrapport för koncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2020-06-30	2019-12-31
Insr Insurance Group	24,9	24,9

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. I enlighet med en möjlighet i IAS 28 för kapitalplaceringar för företag av Öresunds karaktär redovisas även innehav i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

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 början¹² minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att företaget 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 utgörs 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. 2020 och 2019: Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioderna. Per den 30 juni 2020 respektive per den 31 december 2019 avser beloppen om 72,2 Mkr respektive 79,7

¹⁰ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹¹ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹² Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Mkr i nivå 2 i sin helhet obligationer i intresseföretaget Insr Insurance Group. Obligationerna noterades vid Oslo Börs den 11 januari 2019 men någon handel har ännu ej skett. Värdering av obligationerna i nivå 2 sker till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen	Redovisat värde 200630	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 381,5	4 381,5	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	108,7	36,6	72,2	-
Likvida medel	399,8	399,8	-	-
Skuld aktielån	-178,2	-178,2	-	-
Utställda optioner	-5,9	-5,8	-0,1	-
Redovisat värde den 30 juni 2020	4 706,0	4 634,0	72,1	-

Koncernen	Redovisat värde 191231	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 594,3	5 594,3	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	79,7	-	79,7	-
Likvida medel	509,6	509,6	-	-
Skuld aktielån	-52,4	-52,4	-	-
Utställda optioner	-0,5	-	-0,5	-
Redovisat värde den 31 december 2019	6 130,7	6 051,6	79,1	-

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 200101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 200630
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Totalt nivå 3	-	-	-	-	-	-	-

²⁾ Nivå 3:

	IB 190101	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 191231
Aktier och andelar	368,7	-	-359,9	-	-8,5	-0,3	-
Totalt nivå 3	368,7	-	-359,9	-	-8,5	-0,3	-

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

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2019 på sidan 49 (not 22). 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 utbetalda utdelningen.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån

2020-06-30

191

2019-12-31

55