

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Delårsperioden 1 januari – 30 september 2023

- Substansvärdet minskade med 4,9 procent och uppgick till 4.350 Mkr motsvarande 96 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 4,6 procent
- Resultatet per aktie uppgick till –4,45 (–36,40) kronor

Tredje kvartalet 2023

- Substansvärdet minskade med 3,9 procent
- SIX Return Index sjönk med 6,0 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2023

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	106,70	1 052	23	24,2
Scandi Standard	10 100 000	15,3	52,20	527	12	12,1
Bahnhof	7 690 005	7,1	36,45	280	6	6,4
SEB	2 100 000	0,1	130,65	274	6	6,3
Stenhus Fastigheter	33 016 084	8,9	7,60	251	6	5,8
BioArctic	850 000	1,0	281,60	239	5	5,5
Handelsbanken	2 000 000	0,1	97,54	195	4	4,5
Ovzon	6 763 985	12,1	22,35	151	3	3,5
Catena Media ²	5 700 000	7,2	18,51	124	3	2,8
Tele2	1 453 150	0,2	83,64	122	3	2,8
Övriga noterade värdepapper				211	5	4,9
Summa noterade värdepapper				3 427	75	78,8
<i>Onoterade värdepapper</i>				384	8	8,8
Övriga tillgångar och skulder, netto ³				384	8	8,8
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				4 195	92	96,4
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ⁴				155	3	3,6
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning⁴				4 350	96	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 3,53 kronor per teckningsoption.

³ Varav likvida medel uppgick till 557 Mkr.

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

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 4,9 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 september 2023 till 4.350 Mkr (4.707 Mkr den 31 december 2022) motsvarande 96 kronor per aktie⁵, vilket är en minskning med 4,9 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2022 (104 kronor per aktie den 31 december 2022). Detta är 9,5 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 4,6 procent under motsvarande period. Under årets tredje kvartal minskade substansvärdet med 3,9 procent. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 6,0 procent.

Någon större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 30 september 2023 hade inte något av innehaven. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehaven i Ovzon och Stenhus Fastigheter.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 september 2023 var 95,60 kronor (107,60 kronor den 31 december 2022), vilket innebar en totalavkastning om -9 (-27) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

De första nio månaderna 2023 har fortsatt präglats av geopolitisk oro och ett osäkert makroekonomiskt läge. Kriget i Ukraina fortsätter utan någon lösning i sikte. Den höga inflationen under första halvåret resulterade i återkommande räntehöjningar från centralbanker världen över. Detta har resulterat i att bankerna har stramat åt tillgången på krediter vilket inneburit väsentligt högre finansieringskostnader. Såväl konsumtion som investeringar har bromsat in och den globala tillväxten har avtagit. Signaler om att inflationen på sikt återgår till mer normala nivåer skapade spekulationer om räntesänkningar längre fram vilket resulterade i uppgångar på de globala aktiemarknaderna under det första halvåret.

Under det tredje kvartalet har aktiemarknaderna utvecklats svagare i både USA och Europa, men under hela året är börserna fortfarande upp. Det är främst stora lönsamma bolag som upplevs ha stabila framtidsutsikter som drivit upp börsen i år, medan mindre och medelstora bolag har halkat efter. Aktiemarknaden har under det tredje kvartalet börjat förstå att räntorna inte kommer att sänkas så snart som marknaden tidigare hade hoppats på. Den amerikanska ekonomin visar motståndskraft med fortsatt positiv tillväxt och låg arbetslöshet. Den europeiska ekonomin utvecklas sidledes och visar tendenser att försvagas och den svenska ekonomin saktar in med negativ tillväxt. Flera indikationer framöver pekar på att den svenska räntekänsliga ekonomin fortsätter att försvagas.

Öresunds strategi med att utöva ett aktivt ägarskap och långsiktigt utveckla portföljbolagen ligger fast. I en miljö som denna är det av ännu större vikt att investera i bolag med beprövade, konkurrenskraftiga och lönsamma affärsmodeller som är attraktivt värderade.

VÄRDEUTVECKLING

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

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁷ uppgick den 30 september 2023 till 3.811 Mkr jämfört med 4.125 Mkr den 31 december 2022. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 514 (89) Mkr samt avyttrats⁸ för 521 (428) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 30 september 2023. Erhållna premier (ursprungligt anskaffningsvärde) för dessa utställda köpoptioner uppgick till 1 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.

⁵ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Den 30 september 2023 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.137.305 till en genomsnittlig köpkurs om 119 kronor per aktie.

⁶ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁷ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

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

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 30 september 2023.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Handelsbanken	189	Nordnet	191
Tele2	132	Musti Group	184
Stenhus Fastigheter	100		

Förändringar i värdepappersportföljen under det tredje kvartalet 2023

Under årets tredje kvartal förvärvades värdepapper för 60 (12) Mkr samt avyttrades värdepapper för 65 (56) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper förekom ej under årets tredje kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets tredje kvartal var Musti Group 57 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det tredje kvartalet 2023

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

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till -202 (-1.655) Mkr, vilket motsvarar -4,45 (-36,40) kronor per aktie.

Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -304 (-1.671) Mkr respektive 122 (84) Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet 2023 uppgick till -178 (-20) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till -189 (-35) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 23 (24) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2023 till 557 Mkr jämfört med 592 Mkr den 31 december 2022.

Soliditeten uppgick den 30 september 2023 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2022. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 514 (89) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2022 på sidorna 26 och 51-52. Därutöver påverkar kriget i Ukraina ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Dock har Öresunds portföljbolag ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland.

Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 384 Mkr den 30 september 2023 jämfört med 350 Mkr den 31 december 2022. Andelen utländska värdepapper uppgick till 3 procent av substansvärdet den 30 september 2023 (6 procent av substansvärdet den 31 december 2022), varav 2 (2) procentenheter avser onoterade innehav.

Såvitt styrelsen och verkställande direktören känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets tredje kvartal har syntetiska återköp av egna aktier skett i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 10 maj 2023. Per den 30 september 2023 hade totalt 1.137.305 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,5 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 119 kronor per aktie. Börskursen den 30 september 2023 var 95,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Öresunds valberedning inför årsstämman 2024

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 25 september 2023 har valberedningen utsetts och utgörs av följande ledamöter:

- Mats Qviberg, representerande Mats Qviberg med familj, valberedningens ordförande
- Sten Dybeck, representerande Sten Dybeck med familj
- Magnus Hybbinette, representerande Elsa och Harry Gabrielssons Stiftelse
- Astrid Ohlin, representerande sig själv

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 17 april 2024 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 2024 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 12 januari 2024. För mer information angående valberedningen hänvisas till Öresunds webbplats, www.oresund.se

KALENDER

Bokslutskommuniké 2023	25 januari 2024, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – mars 2024	11 april 2024, klockan 08.00 CET
Årsstämma	17 april 2024 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 10 oktober 2023

Investment AB Öresund (publ)

Nicklas Paulson
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Nicklas Paulson, telefon 08-402 33 00.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan som Investment AB Öresund (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 oktober 2023 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Affärsidé

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

Mål

Öresunds mål är att ge aktieägarna en god långsiktig avkastning.

Strategi

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

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

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli – sept 2023	Juli – sept 2022	Jan – sept 2023	Jan – sept 2022
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	22,9	23,7	121,6	83,6
Värdeförändring värdepapper	-189,1	-35,3	-303,8	-1 670,8
Resultat förvaltningsverksamheten	-166,2	-11,6	-182,2	-1 587,1
Administrationskostnader	-6,6	-10,9	-21,0	-33,1
Rörelseresultat	-172,9	-22,5	-203,2	-1 620,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-4,8	2,3	0,9	-34,5
Periodens resultat¹⁾	-177,7	-20,2	-202,3	-1 654,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning				
	-3,91	-0,44	-4,45	-36,40
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814	45 457 814

1) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Periodens resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	11,7	11,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	3 753,0	4 071,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	58,4	54,4
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	16,0	2,7
Likvida medel	556,5	591,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 395,7	4 732,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital^{3), 4)}	4 195,1	4 706,9
Långfristiga skulder	6,6	7,7
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁵⁾	154,6	–
Övriga skulder ⁶⁾	39,5	17,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 395,7	4 732,4

1) Ingår i förvaltningsverksamheten

2) Anskaffningsvärde, Mkr

Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr

3) Antal registrerade aktier

4) **2023-09-30:** Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 309,1 Mkr till aktieägarna

5) Den 17 maj 2023 skedde den första utbetalningen om 154,6 Mkr till aktieägarna.

Den 17 november 2023 beräknas den andra utbetalningen om 154,6 Mkr att ske till aktieägarna

6) Varav utställda optioner:

Anskaffningsvärde, Mkr

Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr

3 229

3 753

45 457 814

45 457 814

1

0

1

1

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – sept 2023	Jan – sept 2022
Eget kapital vid årets början	4 706,9	6 678,4
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	–309,1	–295,5
Aktiesparprogram	–0,3	1,0
Periodens resultat ²⁾	–202,3	–1 654,8
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 195,1	4 729,1

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

2022: Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om 6,50 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 295,5 Mkr. Den första utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 oktober 2022.

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

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan – sept 2023	Jan – sept 2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-203,2	-1 620,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	309,4	1 686,2
Betalda och erhållna finansnettoposter	7,9	-26,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	114,1	39,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	2,3	0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116,4	40,1
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-514,5	-88,5
Försäljning av aktier och andelar	521,0	427,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,9	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	5,6	339,4
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-154,6	-147,7
Amortering av leasingskuld	-2,7	-2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-157,3	-150,2
Periodens kassaflöde	-35,3	229,3
Likvida medel vid årets början	591,8	201,8
Likvida medel vid periodens slut	556,5	431,1
	-35,3	229,3

- 1) **2023:** Vid årsstämman den 10 maj 2023 fattades beslut om utdelning om totalt 309,1 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 154,6 Mkr utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr beräknas utbetalas den 17 november 2023.
2022: Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om totalt 295,5 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 oktober 2022.

Nyckeltal

	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
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	1 137 305	1 082 993	1 082 993
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 350	4 707	4 877
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	309	295	295
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 346	4 891	4 709
Förändring av substansvärdet, %	-4,9	-25,7	-25,1
SIX Return Index, %	4,6	-22,8	-30,5
OMX Stockholm_PI, %	1,7	-24,6	-31,9
Förvaltningskostnad, %		0,5	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	-4,45	-36,88	-36,40
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		6,80	
Börskurs (senaste betalkurs)	95,60	107,60	103,60
Substansvärde	95,68	103,54	107,28

- 1) **2023-09-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 10 maj 2023 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 154,6 Mkr.
2022-09-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 20 april 2022 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 147,7 Mkr.
- 2) **2023-09-30:** Vid årsstämman den 10 maj 2023 fattades beslut om utdelning om totalt 309,1 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 154,6 Mkr, motsvarande 3,40 kronor per aktie, utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr, motsvarande 3,40 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 17 november 2023.
2022-09-30: Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om totalt 295,5 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 oktober 2022.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan – sept 2023	Jan – sept 2022
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	121,6	83,6
Värdetförändring värdepapper	-303,8	-1 670,8
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-182,2	-1 587,1
Administrationskostnader	-21,1	-33,1
Rörelseresultat	-203,3	-1 620,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	1,0	-34,5
Resultat efter finansiella poster	-202,3	-1 654,8
Periodens resultat	-202,3	-1 654,8

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,9	1,1	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	3 753,0	4 071,8	4 439,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,4	54,4	55,6
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	16,0	2,7	3,7
Kassa och bank	556,5	591,8	431,1
SUMMA TILLGÅNGAR	4 385,9	4 721,9	4 931,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital^{2), 3)}	4 195,1	4 706,9	4 729,1
Långfristiga skulder	0,4	0,5	0,6
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	154,6	-	147,7
Övriga skulder ⁵⁾	35,9	14,6	53,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 385,9	4 721,9	4 931,2
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 229	3 232	3 453
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 753	4 072	4 440
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) 2023-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 309,1 Mkr till aktieägarna 2022-09-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 295,5 Mkr till aktieägarna			
4) 2023-09-30: Den första utdelningen om 154,6 Mkr utbetalades den 17 maj 2023 och den andra utdelningen om 154,6 Mkr beräknas utbetalas den 17 november 2023 2022-09-30: Den första utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 oktober 2022			
5) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	1	1	14
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	0	1	24

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs⁹. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade bolag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹⁰. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även sidan 47 (not 11) i årsredovisningen för 2022 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

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

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

Uppgifter avseende koncernen

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

Koncernens andelar i intresseföretag

Öresund ägde inte några andelar i intresseföretag per den 30 september 2023 eller per den 31 december 2022.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början¹¹ minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att bolaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

NOT 2 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera om.

⁹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹⁰ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

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

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehaven utgör i huvudsak egetkapitalinstrument. I viss mån används optioner avseende aktier, vilka utgör derivat som inte säkringsredovisas. Innehav i skuldinstrument och skulder för aktielån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med anledning av att de förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital.

Koncernen	Redovisat värde 2023-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 753,0	3 368,6	–	384,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,4	58,4	–	–
Likvida medel	556,5	556,5	–	–
Utställda optioner	–0,0	–	–0,0	–
Redovisat värde den 30 september 2023	4 367,9	3 983,5	–0,0	384,4

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

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

¹⁾ Nivå 3:

	IB 2023-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2023-09-30 ⁴⁾
Aktier och andelar	350,1	–	–	–	–	34,4 ⁵⁾	384,4
Totalt nivå 3	350,1	–	–	–	–	34,4	384,4

²⁾ Nivå 3:

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

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

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

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

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2022 på sidan 52 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet. Observera att såväl substansvärdet som soliditeten i denna delårsrapport har justerats för den återlagda beslutade men ännu ej utbetalade utdelningen.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter

2023-09-30

Inga

2022-12-31

Inga