

Delårsrapport 1 januari–30 juni 2026

Delårsperioden 1 januari–30 juni 2026

- Substansvärdet ökade med 11,0 procent och uppgick till 5.720 Mkr motsvarande 126 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 8,1 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 13,26 (16,76) kronor

Andra kvartalet 2026

- Substansvärdet ökade med 1,5 procent
- SIX Return index steg med 9,5 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2026

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Scandi Standard	10 100 000	15,3	145,20	1 467	32	25,6
Bilia	9 860 000	10,2	145,00	1 430	31	25,0
Ovzon	13 527 970	12,0	44,06	596	13	10,4
Stenhus Fastigheter	33 016 084	9,9	12,18	402	9	7,0
Bahnhof	7 197 731	6,7	51,30	369	8	6,5
Securitas	2 000 000	0,3	158,90	318	7	5,6
Scandic Hotels	2 250 000	1,0	90,70	204	4	3,6
SCA	1 500 000	0,2	99,40	149	3	2,6
Ericsson	1 000 000	0,0	108,00	108	2	1,9
Handelsbanken	750 000	0,0	142,85	107	2	1,9
Övriga noterade värdepapper				295	6	5,2
<i>Summa noterade värdepapper</i>				5 445	120	95,2
<i>Onoterade värdepapper</i>				94	2	1,6
Övriga tillgångar och skulder, netto ²				13	0	0,2
Totalt, före återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning				5 551	122	97,1
Återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning ³				168	4	2,9
Totalt, efter återlagd beslutad ännu ej utbetald utdelning³				5 720	126	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Varav likvida medel uppgick till 204 Mkr.

³ Årsstämman den 23 april 2026 beslutade om utdelning till aktieägarna om 7,40 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 3,70 kronor per aktie, motsvarande totalt 336 Mkr. Den 30 april 2026 utbetalades den första utdelningen om 168 Mkr och i oktober 2026 beräknas den andra utdelningen om 168 Mkr att utbetalas.

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 11,0 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2026 till 5.720 Mkr (5.284 Mkr den 31 december 2025) motsvarande 126 kronor per aktie⁴, vilket är en ökning med 11,0 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2025 (116 kronor per aktie den 31 december 2025). Detta är 2,9 procentenheter bättre än SIX Return Index som steg med 8,1 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet med 1,5 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 9,5 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari–30 juni 2026 hade innehaven i Scandi Standard och Bilia. Någon större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade inte något av innehaven.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2026 var 140,20 kronor (118,00 kronor den 31 december 2025), vilket innebar en totalavkastning om 22 (12) procent under delårsperioden.

MARKNADSUTVECKLING

Börsåret 2026 började optimistiskt men när USA och Israel den 28 februari invaderade Iran bröts optimismen och börserna föll i mars. Andra kvartalet präglades fortsatt av konflikten i Iran, med stor oro i början av kvartalet för kriget och det stängda Hormuzsundet. Marknadens aktörer blev sedan under kvartalet successivt mer optimistiska tack vare att ekonomin klarade krisen bättre än väntat, vapenvilor, förhandlingar samt förhoppning om en snar fred. Amerikanska S&P steg 15,1 procent under det andra kvartalet, europeiska Euro Stoxx steg med 13,6 procent och SIX Return Index med 9,5 procent. Under det första halvåret steg S&P med 9,5 procent och Euro Stoxx med 9,3 procent. SIX Return Index steg under det första halvåret med 8,1 procent samtidigt som Öresunds substansvärde ökade med 11,0 procent under motsvarande period.

I samband med rapportsäsongen i april annonserade flera stora techbolag fortsatta höjningar av AI-investeringar. Dessa stora datacenter- och AI-investeringar driver nu inte bara efterfrågan på Nvidias grafikprocessorer och AI-chip, utan även på andra typer av halvledare med effekten att chippriserna rusade i höjden och att halvledarindustrin fortsätter att öka investeringarna. Amerikanska halvledarsektorns index, SOX Index, steg hela 88 procent under andra kvartalet. I slutet av kvartalet noterades SpaceX som är verksamt inom satellitkommunikation, satellituppskjutning och AI. Baserat på noteringskursen var värderingen på bolaget hela 1.770 miljarder USD vilket är en extremt hög värdering i förhållande till omsättning och lönsamhet. Vi investerade inte i SpaceX, men vi äger Ovzon i satellitsektorn.

Amerikanska och svenska ekonomierna växer 2,1 respektive 1,6 procent i årstakt, medan Europa växer svagare, mellan 0–1 procent. Tillväxten drivs i stor utsträckning av investeringar i datacenter och AI, elektrifiering och elnät, utvinning av vissa råvaror samt försvar. Konsumtion och flera andra sektorer är däremot svaga. Sverige är dock ett land som borde ha förutsättningar för lite bättre konsumtion framöver med sänkta skatter och en av Europas lägsta räntor. Vi tror fortsatt på att en förbättrad svensk konsument framöver positivt kan påverka bolag som Bilia, Scandi Standard och Scandic Hotels. Bahnhof fortsätter sin stabila tillväxt och nu växer de även utomlands. Stenhus Fastigheter passar på att utnyttja dess låga värdering genom återköp vilket har gjort att aktien har utvecklats bättre än fastighetsbranschen under delårsperioden. Vi är nöjda med portföljens utveckling under det första halvåret och vi tror att det fortsatt är bäst värde i lönsamma 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
2026 (6 månader)	11%	22%	8%
2025	18%	16%	13%
2024	9%	8%	9%
2023	5%	6%	19%
2022	-26%	-22%	-23%
2021	22%	22%	39%

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen (med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner) uppgick den 30 juni 2026 till 5.539 Mkr jämfört med 5.228 Mkr den 31 december 2025. Under delårsperioden har värdepapper förvärvat för 76 (230) Mkr samt avyttrats⁶ för 267 (107) Mkr.

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 2026 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 886.945 till en genomsnittlig köpkurs om 156 kronor per aktie.

⁵ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁶ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om – (0) Mkr netto.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en kvarvarande löptid kortare än tolv månader, förekom den 30 juni 2026.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
SCA	53	SEB	91
		Ericsson	90

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2026

Under årets andra kvartal förvärvades värdepapper för 48 (129) Mkr samt avyttrades värdepapper för 135 (50) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper har inte skett under årets andra kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets andra kvartal var SEB 91 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2026

Några flaggningsmeddelanden och liknande har inte offentliggjorts under det andra kvartalet 2026.

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 603 (762) Mkr, vilket motsvarar 13,26 (16,76) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 501 (662) Mkr respektive 105 (117) Mkr.

Resultatet för det andra kvartalet 2026 uppgick till 107 (617) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till 58 (561) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 63 (67) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2026 till 204 Mkr jämfört med 74 Mkr den 31 december 2025. Soliditeten uppgick den 30 juni 2026 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2025. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 76 (230) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Några väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under delårsperioden. För upplysningar om närstående hänvisas till not 25 i årsredovisningen för 2025.

Per den 31 december 2025 löpte aktiesparprogram 2022 ut. Under årets första kvartal reglerades aktiesparprogram 2022 genom tilldelning av totalt 6.589 Öresundaktier till anställda, varav 6.589 Öresundaktier till närstående.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2025 på sidan 26 och i not 22 och är fortsatt aktuella.

Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 94 Mkr den 30 juni 2026 jämfört med 132 Mkr den 31 december 2025. Någon större negativ påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet hade inte något av de onoterade innehaven under delårsperioden. Värdering av onoterade innehav innefattar antaganden och bedömningar som i vissa fall kan vara förknippade med stor osäkerhet.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 2 procent av substansvärdet den 30 juni 2026 (2 procent av substansvärdet den 31 december 2025), 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 förlängning av swapavtal skett. Per den 30 juni 2026 hade totalt 886.945 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,0 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 156 kronor per aktie. Börskursen den 30 juni 2026 var 140,20 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämman den 23 april 2026

Vid årsstämman i Öresund den 23 april 2026 fattades bland annat följande beslut:

Utdelning. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning till aktieägarna med 7,40 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, 3,70 kronor per aktie i april 2026 och 3,70 kronor per aktie i oktober 2026, motsvarande totalt 336 Mkr. Som avstämningsdagar för utdelningen beslutades måndagen den 27 april 2026 respektive torsdagen den 22 oktober 2026. Den första utdelningen utbetalades torsdagen den 30 april 2026 och den andra utbetalningen beräknas utbetalas tisdagen den 27 oktober 2026 genom Euroclear Sweden AB:s försorg.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2025 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2025.

Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2027 omvaldes samtliga ledamöter; Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Mats Qviberg, Petra von Rohr, Douglas Roos och Pär Roosvall. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande i styrelsen omvaldes Magnus Dybeck, 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 2027, skall utgå med 375.000 (360.000) kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 270.000 (260.000) 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 2027. 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 2025.

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 24 april–8 september 2026 motsvarande högst 10 procent av deltagarens bruttoårslönen för 2026 ("Sparaktier"). För varje Sparaktie som innehas inom ramen för Aktiesparprogrammet erhåller deltagare vederlagsfritt en (1) aktie i Öresund ("Matchningsaktie"). Utöver tilldelade Matchningsaktier kan deltagare vederlagsfritt tilldelas ytterligare maximalt två (2) så kallade Prestationsaktier i Öresund; en (1) aktie om substansvärdets årliga utveckling i genomsnitt under perioden 1 januari 2027–31 december 2029 ("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 2029 och att deltagarens anställning i Öresund inte har sagts upp vid denna tidpunkt. Löptid för Aktiesparprogrammet är 1 januari 2027–31 december 2029 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 2027, 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 2026 9 oktober 2026, klockan 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2026 28 januari 2027, 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 2026 redovisas den 18 augusti 2026. 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 10 juli 2026

Investment AB Öresund (publ)

	Mats Qviberg Ordförande	Magnus Dybeck Vice ordförande	
Anna Engebretsen Ledamot	Petra von Rohr 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 10 juli 2026 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 2026 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 10 juli 2026

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2026	April-juni 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	62,6	66,8	104,9	116,6
Värdeförändring värdepapper	58,1	561,2	500,6	662,1
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>120,7</i>	<i>628,0</i>	<i>605,5</i>	<i>778,7</i>
Administrationskostnader	-9,1	-16,9	-25,5	-29,9
Rörelseresultat	111,6	611,1	580,0	748,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-4,7	6,1	22,7	13,0
Periodens resultat¹⁾	106,9	617,2	602,7	761,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning				
	2,35	13,58	13,26	16,76
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	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	12,2	14,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	5 561,8	5 201,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	–	33,3
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	8,6	8,9
Likvida medel	204,1	74,0
SUMMA TILLGÅNGAR	5 786,7	5 332,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾		
Långfristiga skulder	9,3	10,9
Kortfristiga skulder		
Beslutad utdelning till aktieägarna ⁴⁾	168,2	–
Övriga skulder ⁵⁾	57,9	37,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 786,7	5 332,5
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2 899	3 224
	5 562	5 202
3) 2026-06-30: Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 336,4 Mkr till aktieägarna		
4) 2026-06-30: Den 30 april 2026 skedde den första utbetalningen om 168,2 Mkr till aktieägarna. Den 27 oktober 2026 beräknas den andra utbetalningen om 168,2 Mkr att ske till aktieägarna		
5) Varav utställda optioner:		
Anskaffningsvärde, Mkr	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	23	7

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan–juni 2026	Jan–juni 2025
Eget kapital vid årets början	5 284,1	4 749,5
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	–336,4	–327,3
Aktiesparprogram	0,9	1,0
Periodens resultat	602,7	761,8
Eget kapital vid periodens slut²⁾	5 551,4	5 185,1

- 1) **2026:** Vid årsstämman den 23 april 2026 fattades beslut om utdelning till aktieägarna med 7,40 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen motsvarande totalt 336,4 Mkr.
2025: Vid årsstämman den 29 april 2025 fattades beslut om utdelning till aktieägarna om 7,20 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen motsvarande totalt 327,3 Mkr

- 2) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	580,0	748,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-511,6	-645,8
Betalda och erhållna finansnettoposter	39,8	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	108,1	105,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	1,7	1,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109,9	107,0
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-76,4	-229,8
Försäljning av aktier och andelar	266,8	107,3
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	190,4	-122,5
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-168,2	-163,6
Amortering av leasingsskuld	-1,9	-2,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170,1	-165,6
Periodens kassaflöde	130,2	-181,1
Likvida medel vid årets början	74,0	329,2
Likvida medel vid periodens slut	204,1	148,2
	130,2	-181,1

1) **2026:** Vid årsstämman den 23 april 2026 fattades beslut om utdelning om totalt 336,4 Mkr uppdelat på två utbetalningstillfällen.
2025: Vid årsstämman den 29 april 2025 fattades beslut om utdelning om totalt 327,3 Mkr uppdelat på två utbetalningstillfällen.

Nyckeltal

	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
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	886 945	893 534	893 534
Substansvärde, Mkr ¹⁾	5 720	5 284	5 349
Soliditet, % ¹⁾	99	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ²⁾	336	327	327
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	6 373	5 364	5 364
Förändring av substansvärdet, %	11,0	18,2	16,1
SIX Return Index, %	8,1	12,7	2,3
OMX Stockholm_PI, %	5,3	9,5	-0,2
Förvaltningskostnad, %		1,1	
Antal anställda	6	6	6
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	13,26	18,91	16,76
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår)		7,40	
Börskurs (senaste betalkurs)	140,20	118,00	118,00
Substansvärde	125,82	116,24	117,66

1) **2026-06-30:** Efter återlagd, vid årsstämman den 23 april 2026 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 168,2 Mkr.
2025-06-30: Efter återlagd, vid årsstämman den 29 april 2025 beslutad men ännu ej utbetald, utdelning om 163,6 Mkr.

2) **2026-06-30:** Vid årsstämman den 23 april 2026 fattades beslut om utdelning till aktieägarna om 7,40 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen motsvarande totalt 336,4 Mkr. Den första utdelningen om 168,2 Mkr, motsvarande 3,70 kronor per aktie, utbetalades den 30 april 2026 och den andra utdelningen om 168,2 Mkr, motsvarande 3,70 kronor per aktie, beräknas utbetalas den 27 oktober 2026.

2025-06-30: Vid årsstämman den 29 april 2025 fattades beslut om utdelning till aktieägarna om 7,20 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen motsvarande totalt 327,3 Mkr. Den första utdelningen om 163,6 Mkr, motsvarande 3,60 kronor per aktie, utbetalades i maj 2025 och den andra utdelningen om 163,6 Mkr, motsvarande 3,60 kronor per aktie, utbetalades i november 2025.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	104,9	116,6
Värdeförändring värdepapper	500,6	662,1
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	605,5	778,7
Administrationskostnader	-25,5	-29,9
Rörelseresultat	580,0	748,8
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	22,8	13,0
Resultat efter finansiella poster	602,7	761,8
Periodens resultat	602,7	761,8

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,1	1,1	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	5 561,8	5 201,8	5 196,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	33,3	19,3
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	8,6	8,9	11,2
Kassa och bank	204,1	74,0	148,2
SUMMA TILLGÅNGAR	5 775,7	5 319,1	5 376,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ²⁾	5 551,4	5 284,1	5 185,1
Långfristiga skulder	2,1	1,5	1,0
Kortfristiga skulder			
Beslutad utdelning till aktieägarna	168,2	-	163,6
Övriga skulder ³⁾	54,0	33,5	26,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 775,7	5 319,1	5 376,6
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 899	3 224	3 330
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	5 562	5 202	5 197
2) 2026-06-30 : Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 336,4 Mkr till aktieägarna			
2025-06-30 : Med hänsyn tagen till beslutad utdelning om 327,3 Mkr till aktieägarna			
3) Varav utställda optioner:			
Anskaffningsvärde, Mkr	1	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	23	7	6

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 med utgångspunkt i IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, genom användning av 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 not 11 i årsredovisningen för 2025 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, %	
	2026-06-30	2025-12-31
Q-linea	29,9	29,9

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 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 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

Pressmeddelande

8 juli 2026: Öresund avyttrar aktier i Bahnhof

Öresund har ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Telenor ASA om att avyttra hela sitt aktieinnehav i Bahnhof AB (publ) ("Bahnhof"), noterat på Nasdaq First North Growth Market. Genomförandet av förvärvet är villkorat av att K.N. Telekom AB, största aktieägare i Bahnhof, också avyttrar hela sitt innehav samt att Telenor ASA erhåller nödvändiga regulatoriska godkännanden, vilket förväntas ske inom fyra till åtta månader från dagens datum.

Före transaktionen innehar Öresund 7.197.731 aktier motsvarande en ägarandel om 6,7 procent av kapitalet och 1,9 procent av rösterna. Öresund avyttrar aktierna till ett pris om 62 kronor per aktie. Försäljningslikviden uppgår till 446 Mkr och värdet på Öresunds aktier i Bahnhof den 7 juli 2026 uppgick till 366 Mkr.

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 2026-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 561,8	5 467,7	–	94,2
Likvida medel	204,1	204,1	–	–
Utställda optioner	–23,2	–	–23,2	–
Redovisat värde den 30 juni 2026	5 742,8	5 671,8	–23,2	94,2

Koncernen	Redovisat värde 2025-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	5 201,8	5 070,1	–	131,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	33,3	–	33,3	–
Likvida medel	74,0	74,0	–	–
Utställda optioner	–6,6	–	–6,6	–
Redovisat värde den 31 december 2025	5 302,4	5 144,1	26,6	131,7

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 (hälett 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 2026-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2026-06-30
Aktier och andelar	131,7	–	–36,7 ⁴⁾	–	–	–0,9 ^{4), 5)}	94,2
Totalt nivå 3	131,7	–	–36,7	–	–	–0,9	94,2

2) Nivå 3:

	IB 2025-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2025-12-31
Aktier och andelar	200,5	–	–0,0	–	–	–68,8	131,7
Totalt nivå 3	200,5	–	–0,0	–	–	–68,8	131,7

3) Inklusive eventuella valutaeffekter.

4) Under det första kvartalet 2026 avyttrades aktierna i DBT Capital för en köpeskilling om 37 Mkr.

5) Omvärdering har skett av två onoterade innehav. Det ena onoterade innehavet har värderats baserat på det senaste transaktionsvärdet och det andra onoterade innehavet har värderats till 0 Mkr på grund av stor osäkerhet.

Känslighetsanalys för innehav i nivå 3 den 30 juni 2026

Ett av Öresunds onoterade innehav värderas baserat på det senaste transaktionsvärdet. En ökning (minskning) av transaktionsvärdet med 10 procent ökar (minskar) värdet med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-9 Mkr. Det andra onoterade innehavet har värderats till 0 Mkr på grund av stor osäkerhet.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2025 i 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.