

Bokslutskommuniké 2023

Helåret 2023

- Substansvärdet ökade med 5,0 procent (minskade med 25,7 procent) och uppgick till 4.644 (4.707) Mkr motsvarande 102 (104) kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 19,2 procent (sjönk med 22,8 procent)
- Resultatet per aktie uppgick till 5,42 (-36,88) kronor
- Föreslagen utdelning om 7,00 (6,80) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar

Fjärde kvartalet 2023

- Substansvärdet ökade med 10,5 procent
- SIX Return Index steg med 13,9 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2023

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	134,40	1 325	29	28,5
Scandi Standard	10 100 000	15,3	57,10	577	13	12,4
Stenhus Fastigheter	33 016 084	8,9	10,54	348	8	7,5
Bahnhof	8 000 000	7,4	37,35	299	7	6,4
BioArctic	850 000	1,0	267,80	228	5	4,9
Handelsbanken	2 000 000	0,1	109,35	219	5	4,7
SEB	1 500 000	0,1	138,80	208	5	4,5
Ovzon	13 527 970	12,1	14,54	197	4	4,2
Securitas	1 500 000	0,3	98,50	148	3	3,2
Tele2	1 500 000	0,2	86,38	130	3	2,8
Övriga noterade värdepapper				237	5	5,1
<i>Summa noterade värdepapper</i>				3 914	86	84,3
<i>Onoterade värdepapper</i>				334	7	7,2
Övriga tillgångar och skulder, netto ²				396	9	8,5
Totalt				4 644	102	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Varav likvida medel uppgick till 392 Mkr.

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 5,0 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2023 till 4.644 Mkr (4.707 Mkr den 31 december 2022) motsvarande 102 kronor per aktie³, vilket är en ökning med 5,0 procent justerat för lämnade utdelningar sedan utgången av 2022 (104 kronor per aktie den 31 december 2022). Detta är 14,2 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 19,2 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal ökade substansvärdet med 10,5 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 13,9 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under 2023 hade innehaven i Bilia, Scandi Standard och SEB. Större negativ påverkan på substansvärdet under året hade innehaven i Ovzon och Catena Media.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2023 var 106,80 kronor (107,60 kronor den 31 december 2022), vilket innebar en totalavkastning om 6 (–22) procent under 2023.

MARKNADSUTVECKLING

Börsåret 2023 fick en stark avslutning, vilket gjorde året som helhet till ett bra börsår. Samtidigt har året varit mycket oförlåtande mot bolag med svaga balansräkningar och dåliga kassaflöden som inte levt upp till förväntningarna. Uppgången har främst drivits av stora bolag och inte minst verkstadssektorn, som har gynnats av en svag krona och där marginalerna utvecklats bättre än befarat, medan mindre bolag har halkat efter. I slutet av året gick de flesta bolag starkt på förhoppningar om kommande räntesänkningar.

Under året har de flesta centralbanker höjt räntorna för att bekämpa en alltför hög inflation. Högre räntor har kylt av konsumtionen och ekonomin och i synnerhet pressat bolag med hög skuldsättning, svaga kassaflöden eller där kunderna ofta lånefinansierar inköp. Men långt ifrån alla bolag har pressats av räntehöjningarna. Verkstadsbolagen har exempelvis haft stora orderböcker att beta av samt gynnats av en svag krona, bankerna har höjt inlåningsmarginalerna och flera bolag har lyckats få igenom prishöjningar samtidigt som råvarukostnaderna stabiliserats. På aggregerad nivå har företagens vinstmarginaler klarat räntehöjningar betydligt bättre än marknadens förväntningar.

Geopolitiskt har vi under året haft mycket att oroa oss för. Kriget i Ukraina fortsätter utan någon lösning i sikte och ett nytt krig mellan Israel och Hamas har blossat upp. Trots dessa konflikter har inflationen i de flesta större länder successivt gått ner under 2023 och under det fjärde kvartalet har det kommit allt tydligare tecken från världens centralbanker att de är klara med räntehöjningarna samt planerar eventuella räntesänkningar under 2024. Marknadsrörelsen på en amerikansk 10-årig obligation gick ned kraftigt i slutet av året. Aktier i bolag som under 2023 pressats av högre räntor, vände kraftigt upp i slutet av året i kölvattnet av lägre obligationsräntor och förhoppningar om sänkta centralbanksräntor.

När vi blickar in i 2024 finns det ändå skäl att vara försiktig. Börsen avslutade 2023 starkt med förhoppning om lägre räntor och en ekonomisk mjuklandning, men vi är oroliga att marknaden inte kan få både och. Räntor biter med en fördröjning, vilket gör att ekonomin kan komma att utvecklas svagare under 2024 än marknaden tror och därmed resultera i fallande marginaler och vinster. En annan risk är att inflationen biter sig fast på grund av en stark arbetsmarknad i USA och nya störningar av varuleveranskedjorna, vilket gör att långräntorna åter skulle vända upp. Vi tror att 2024 blir ett år där bolag med måttliga värderingar och stabila kassaflöden borde kunna gå bättre än index.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁴	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2023	5 %	6 %	19 %
2022	–26 %	–22 %	–23 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	–2 %	–3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	–4 %

³ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund"). Den 31 december 2023 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.194.981 till en genomsnittlig köpkurs om 98 kronor per aktie.

⁴ Inklusive återinvesterad utdelning.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁵ uppgick den 31 december 2023 till 4.248 Mkr jämfört med 4.125 Mkr den 31 december 2022. Under året har värdepapper förvärvat för 847 (140) Mkr samt avyttrats⁶ för 824 (769) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 31 december 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.

Några utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom ej den 31 december 2023.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2023

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Handelsbanken	189	Musti Group	231
Tele2	136	Nordnet	191
Securitas	135	SEB	82
Stenhus Fastigheter	100		
Ovzon	60		

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2023

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 332 (51) Mkr samt avyttrades värdepapper för 303 (341) Mkr. Större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets fjärde kvartal var Securitas 135 Mkr. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets fjärde kvartal var SEB 82 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2023

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

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2023 uppgick till 247 (-1.677) Mkr, vilket motsvarar 5,42 (-36,88) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 105 (-1.727) Mkr respektive 150 (103) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2023 uppgick till 449 (-22) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till 409 (-56) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 29 (20) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2023 till 392 Mkr jämfört med 592 Mkr den 31 december 2022. Soliditeten uppgick den 31 december 2023 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2022. Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 847 (140) Mkr.

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 2023.

Per den 31 december 2022 löpte aktiesparprogram 2019 ut. Under årets första kvartal reglerades aktiesparprogram 2019 genom tilldelning av totalt 8.045 Öresundaktier till anställda, varav 5.424 Öresundaktier till närstående. Per den 31 december 2023 löpte aktiesparprogram 2020 ut. Reglering av aktiesparprogram 2020 kommer att ske under det första kvartalet 2024 genom tilldelning av totalt 7.515 Öresundaktier till anställda, varav 6.919 Öresundaktier till närstående.

⁵ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 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 334 Mkr den 31 december 2023 jämfört med 350 Mkr den 31 december 2022. Värdering av onoterade innehav innefattar antaganden och bedömningar som i vissa fall kan vara förknippade med stor osäkerhet. Två av Öresunds onoterade bolag värderas baserat på värderingsmultiplar. En ökning (minskning) av värderingsmultiplarna med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-16 Mkr. Värderingen av de två andra onoterade bolagen värderas baserat på det senaste transaktionsvärdet. En ökning (minskning) av transaktionsvärdet med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-17 Mkr.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 2 procent av substansvärdet den 31 december 2023 (6 procent av substansvärdet den 31 december 2022), 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

Under årets fjärde kvartal har syntetiska återköp av egna aktier skett i enlighet med bemyndigande vid årsstämman den 10 maj 2023. Vidare har såväl stängning som förlängning av swapavtal skett. Per den 31 december 2023 hade totalt 1.194.981 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,6 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 98 kronor per aktie. Börskursen den 31 december 2023 var 106,80 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas onsdagen den 17 april 2024 i Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 7,00 (6,80) kronor per aktie, uppdelad på två (två) utbetalningar, 3,50 (3,40) kronor per aktie i april 2024 och 3,50 (3,40) kronor per aktie i oktober 2024, motsvarande totalt 318 (309) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 19 april 2024 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclear Sweden AB ("Euroclear"):s försorg den 24 april 2024. Avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 21 oktober 2024 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 24 oktober 2024.

KALENDER

Årsredovisning för 2023	Vecka 13, 2024
Delårsrapport, januari – mars 2024	11 april 2024, klockan 08.00 CET
Årsstämma	17 april 2024, klockan 14.00 CET, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – juni 2024	9 juli 2024, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2024	9 oktober 2024, klockan 08.00 CET

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli 2024 redovisas den 15 augusti 2024. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på news.cision.com/se/investment-ab-oresund.

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

Stockholm den 25 januari 2024

Investment AB Öresund (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

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

Denna bokslutskommuniké 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 25 januari 2024 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Affärsidé

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

Mål

Öresunds mål är att ge aktieägarna en god långsiktig avkastning.

Strategi

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

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

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	28,9	19,7	150,5	103,4
Värdeförändring värdepapper	408,9	-55,8	105,1	-1 726,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>437,8</i>	<i>-36,1</i>	<i>255,6</i>	<i>-1 623,2</i>
Administrationskostnader	-8,4	5,2	-29,4	-27,9
Rörelseresultat	429,4	-30,8	226,2	-1 651,1
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	19,5	9,1	20,4	-25,4
Periodens resultat¹⁾	448,9	-21,8	246,5	-1 676,5
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning				
	9,87	-0,48	5,42	-36,88
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	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	22,2	11,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 190,5	4 071,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	57,3	54,4
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	12,2	2,7
Likvida medel	392,4	591,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 674,7	4 732,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	4 643,9	4 706,9
Långfristiga skulder	17,8	7,7
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	13,0	17,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 674,7	4 732,4
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 319	3 232
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 191	4 072
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner:		
Anskaffningsvärde, Mkr	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	0	1

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2023	2022
Eget kapital vid årets början	4 706,9	6 678,4
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-309,1	-295,5
Aktiesparprogram	-0,4	0,5
Årets resultat ²⁾	246,5	-1 676,5
Eget kapital vid årets slut³⁾	4 643,9	4 706,9

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, utbetalades 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 årets resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	226,2	-1 651,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-96,8	1 732,2
Betalda och erhållna finansnettoposter	2,9	-20,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	132,2	60,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	4,6	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	136,8	60,0
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-846,8	-139,9
Försäljning av aktier och andelar	823,6	768,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,2	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-23,5	628,8
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-309,1	-295,5
Amortering av leasingskulld	-3,6	-3,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-312,7	-298,8
Årets kassaflöde	-199,4	390,0
Likvida medel vid årets början	591,8	201,8
Likvida medel vid årets slut	392,4	591,8
	-199,4	390,0

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 utbetalades 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

	2023-12-31	2022-12-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta egna aktier	1 194 981	1 082 993
Substansvärde, Mkr	4 644	4 707
Soliditet, %	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾	309	295
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 855	4 891
Förändring av substansvärdet, %	5,0	-25,7
SIX Return Index, %	19,2	-22,8
OMX Stockholm_PI, %	15,5	-24,6
Förvaltningskostnad, %	0,6	0,5
Antal anställda	6	6
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie	5,42	-36,88
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	7,00	6,80
Börskurs (senaste betalkurs)	106,80	107,60
Substansvärde	102,16	103,54

1) **2023-12-31:** 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, utbetalades den 17 november 2023.

2022-12-31: 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.

2) **2023-12-31:** Enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2023	2022
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	150,5	103,4
Värdetförändring värdepapper	105,1	-1 726,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	255,6	-1 623,2
Administrationskostnader	-29,5	-27,9
Rörelseresultat	226,0	-1 651,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	20,5	-25,4
Resultat efter finansiella poster	20,5	-1 676,5
Årets resultat	246,5	-1 676,5

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,2	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 190,5	4 071,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	57,3	54,4
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	12,2	2,7
Kassa och bank	392,4	591,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 653,7	4 721,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	4 643,9	4 706,9
Långfristiga skulder	0,5	0,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	9,4	14,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 653,7	4 721,9
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 319	3 232
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 191	4 072
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner:		
Anskaffningsvärde, Mkr	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	0	1

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs⁷. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade bolag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller avkastningsvärdering inkluderande diskontering av estimerade framtida kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs⁸. 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 bokslutskommuniké är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna bokslutskommuniké 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 31 december 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 början⁹ 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.

⁷ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁸ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

⁹ 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 2023-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 190,5	3 857,0	–	333,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	57,3	57,3	–	–
Likvida medel	392,4	392,4	–	–
Utställda optioner	–0,0	–	–0,0	–
Redovisat värde den 31 december 2023	4 640,3	4 306,7	–0,0	333,6

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 2023-12-31
Aktier och andelar	350,1	6,6	–	–	–	–23,1 ⁴⁾	333,6
Totalt nivå 3	350,1	6,6	–	–	–	–23,1	333,6

²⁾ Nivå 3:

	IB 2022-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2022-12-31
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⁾ Omvärdering har skett av två onoterade innehav som baseras på värderingsmultiplar som härleds från noterade kurser för jämförbara bolag och förväntade resultat samt ett onoterat innehav som baseras på det senaste transaktionsvärdet.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2022 på sidan 52 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter

2023-12-31

Inga

2022-12-31

Inga