

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2024

Delårsperioden 1 januari – 31 mars 2024

- Substansvärdet ökade med 4,9 procent och uppgick till 4.873 Mkr motsvarande 107 kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 7,9 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 5,05 (4,59) kronor

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 MARS 2024

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	137,80	1 359	30	27,9
Scandi Standard	10 100 000	15,3	71,70	724	16	14,9
Stenhus Fastigheter	33 016 084	8,9	11,18	369	8	7,6
Bahnhof	8 000 000	7,4	43,90	351	8	7,2
Handelsbanken	2 500 000	0,1	107,90	270	6	5,5
Securitas	2 000 000	0,3	110,70	221	5	4,5
SEB	1 500 000	0,1	144,65	217	5	4,5
BioArctic	850 000	1,0	215,00	183	4	3,8
Ovzon	13 527 970	12,1	13,20	179	4	3,7
Tele2	1 000 000	0,1	87,88	88	2	1,8
Övriga noterade värdepapper				262	6	5,4
<i>Summa noterade värdepapper</i>				4 222	93	86,6
<i>Onoterade värdepapper</i>				295	6	6,1
Övriga tillgångar och skulder, netto ²				355	8	7,3
Totalt				4 873	107	100,0

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 4,9 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 mars 2024 till 4.873 Mkr (4.644 Mkr den 31 december 2023) motsvarande 107 kronor per aktie³, vilket är en ökning med 4,9 procent sedan utgången av 2023 (102 kronor per aktie den 31 december 2023). Detta är 2,9 procentenheter sämre än SIX Return Index som steg med 7,9 procent under motsvarande period.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under delårsperioden 1 januari – 31 mars 2024 hade innehaven i Scandi Standard, Bilia och Bahnhof. Någon större negativ påverkan på substansvärdet hade inte något av innehaven under delårsperioden.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 mars 2024 var 117,40 kronor (106,80 kronor den 31 december 2023), vilket innebar en totalavkastning om 10 (10) procent under delårsperioden.

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Varav likvida medel uppgick till 335 Mkr.

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 mars 2024 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.057.840 till en genomsnittlig köpkurs om 98 kronor per aktie.

MARKNADSUTVECKLING

Inledningen av 2024 har präglats av en stark aktiemarknad drivet av en kombination av något positivare konjunktur än väntat samtidigt som centralbankerna signalerar att de är färdiga med räntehöjningarna. Den geopolitiska situationen i världen är fortfarande utmanande och vi ser ingen ljusning i vare sig Ukraina eller Gaza och vi noterar även att attacker mot fartyg i Röda havet har orsakat ökade transportkostnader. Trots geopolitisk oro samt tidigare genomförda räntehöjningar har arbetsmarknaden fortsatt att utvecklas väl i USA och många andra länder. Inköpschefsindex ISM Manufacturing översteg nivån 50 i mars vilket indikerar att situationen inom amerikansk tillverkningsindustri har stabiliserats. Något bättre konjunktur och en inflation som faller långsammare än förväntningarna har dock resulterat i högre långräntor under kvartalet. Även om centralbankerna förefaller vara färdiga med räntehöjningarna kan det dröja något längre än marknaden hoppats på innan de börjar sänka räntan.

Utvecklingen under första kvartalet har resulterat i att cykliska bolag har gått bättre än defensiva och räntekänsliga bolag, exempelvis har verkstadsaktier utvecklats bättre än fastigheter eller telekom. I USA har den cykliska ”tech hardware”-sektorn utvecklats bra, främst drivet av starka rapporter från leverantörer av AI-chip. Uppgången på aktiemarknaden har varit bredare med förnyat intresse för mindre och medelstora bolag som halkade efter under hösten 2023. Vi tror att det är fortsatt bäst värde i medelstora bolag med stabila kassaflöden och ser goda förutsättningar för att dessa kommer utvecklas bättre än index under resten av året.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁴	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2024 (3 månader)	5 %	10 %	8 %
2023	5 %	6 %	19 %
2022	-26 %	-22 %	-23 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁵ uppgick den 31 mars 2024 till 4.517 Mkr jämfört med 4.248 Mkr den 31 december 2023. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 175 (404) Mkr samt avyttrats⁶ för 56 (341) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 31 mars 2024.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
Scandic Hotels	60	e.t.	
Handelsbanken	55		
Securitas	53		

Förändringar i värdepappersportföljen under det första kvartalet 2024

Under årets första kvartal förvärvades värdepapper för 175 (404) Mkr samt avyttrades värdepapper för 56 (341) Mkr. Större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets första kvartal var Scandic Hotels 60 Mkr, Handelsbanken 55 Mkr och Securitas 53 Mkr. Några större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper skedde ej under årets första kvartal.

Offentliggjorda viktiga händelser under det första kvartalet 2024

16 februari 2024: Öresund har erbjudit styrelseordföranden och verkställande direktören i Scandi Standard AB (publ) (”Scandi Standard”) att förvärva köpoptioner. Johan Bygge, styrelseordförande, och Jonas Tunestål, verkställande direktör, har förvärvat 200.000 köpoptioner vardera i Scandi Standard med en löptid om fyra år. Avtalet innebär att Öresund har ställt ut 400.000 köpoptioner som kan lösas in mot aktier i Scandi Standard. Varje köpoption ger rätt att köpa en aktie i Scandi Standard till ett lösenpris om 85 kronor per aktie om fyra år. Priset för köpoptionerna är prissatta enligt marknadsmässiga villkor.

⁴ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁵ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

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

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för delårsperioden uppgick till 230 (209) Mkr, vilket motsvarar 5,05 (4,59) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 153 (169) Mkr respektive 71 (33) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2024 till 335 Mkr jämfört med 392 Mkr den 31 december 2023. Soliditeten uppgick den 31 mars 2024 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2023. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 175 (404) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 48 (not 25) i årsredovisningen för 2023. Några väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under delårsperioden.

Per den 31 december 2023 löpte aktiesparprogram 2020 ut. Under årets första kvartal reglerades aktiesparprogram 2020 genom tilldelning av totalt 7.515 Öresundaktier till anställda, varav 6.919 Öresundaktier till närstående.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2023 på sidorna 24 och 46–47. Därutöver påverkar kriget i Ukraina ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Dock har Öresunds portföljbolag ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland.

Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 295 Mkr den 31 mars 2024 jämfört med 334 Mkr den 31 december 2023. Värdering av onoterade innehav innefattar antaganden och bedömningar som i vissa fall kan vara förknippade med stor osäkerhet. Ett av Öresunds onoterade innehav värderas baserat på värderingsmultiplar. En ökning (minskning) av värderingsmultiplarna med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-9 Mkr. Värderingen av de tre övriga onoterade innehaven värderas baserat på det senaste transaktionsvärdet. En ökning (minskning) av transaktionsvärdet med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-20 Mkr.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 2 procent av substansvärdet den 31 mars 2024 (2 procent av substansvärdet den 31 december 2023), varav 2 (2) procentenheter avser onoterade värdepapper.

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

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har inte skett under årets första kvartal. Under årets första kvartal har stängning av swapavtal skett, bland annat till följd av reglering av aktiesparprogram 2020 som löpte ut per den 31 december 2023. Per den 31 mars 2024 hade totalt 1.057.840 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,3 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 98 kronor per aktie. Börskursen den 31 mars 2024 var 117,40 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Öresund har kallat till årsstämma onsdagen den 17 april 2024 klockan 14.00, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 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 föreslås 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 föreslås bli den 21 oktober 2024 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 24 oktober 2024.

KALENDER

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 11 april 2024

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 11 april 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	Jan – mars 2024	Jan – mars 2023
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	71,4	32,5
Värdeförändring värdepapper	153,1	168,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<u>224,5</u>	<u>201,2</u>
Administrationskostnader	-8,8	-7,6
Rörelseresultat	215,7	193,6
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	13,9	15,2
Periodens resultat¹⁾	229,6	208,8
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning		
	5,05	4,59
Genomsnittligt antal utestående aktier		
	45 457 814	45 457 814

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

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2024-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	21,2	22,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 468,6	4 190,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	50,7	57,3
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	28,5	12,2
Likvida medel	335,4	392,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 904,4	4 674,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾		
Långfristiga skulder	16,9	17,8
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	14,6	13,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 904,4	4 674,7
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr		
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	3 424	3 319
	4 469	4 191
3) Antal registrerade aktier		
	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner:		
Anskaffningsvärde, Mkr	2	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2	0

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan – mars 2024	Jan – mars 2023
Eget kapital vid årets början	4 643,9	4 706,9
Aktiesparprogram	-0,7	-0,8
Periodens resultat ¹⁾	229,6	208,8
Eget kapital vid periodens slut²⁾	4 872,8	4 914,8

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

2) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan – mars 2024	Jan – mars 2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	215,7	193,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-150,0	-168,3
Betalda och erhållna finansnettoposter	0,4	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	66,1	25,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-2,7	2,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63,4	27,6
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-174,8	-403,6
Försäljning av aktier och andelar	55,3	340,9
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-119,5	-62,8
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskuld	-0,9	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,9	-0,9
Periodens kassaflöde	-57,0	-36,0
Likvida medel vid årets början	392,4	591,8
Likvida medel vid periodens slut	335,4	555,8
	-57,0	-36,0

Nyckeltal

	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
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	1 057 840	1 194 981	1 024 123
Substansvärde, Mkr	4 873	4 644	4 915
Soliditet, %	99	99	100
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾		309	
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 337	4 855	5 382
Förändring av substansvärdet, %	4,9	5,0	4,4
SIX Return Index, %	7,9	19,2	8,7
OMX Stockholm_PI, %	6,7	15,5	7,8
Förvaltningskostnad, %		0,6	
Antal anställda	6	6	5
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie	5,05	5,42	4,59
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾		7,00	
Börskurs (senaste betalkurs)	117,40	106,80	118,40
Substansvärde	107,19	102,16	108,12

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.

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

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan – mars 2024	Jan – mars 2023
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	71,4	32,5
Värdeförändring värdepapper	153,1	168,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	224,5	201,2
Administrationskostnader	-8,9	-7,6
Rörelseresultat	215,6	193,6
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	14,0	15,2
Resultat efter finansiella poster	229,6	208,8
Periodens resultat	229,6	208,8

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,1	1,2	1,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 468,6	4 190,5	4 297,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	50,7	57,3	58,4
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	28,5	12,2	9,4
Kassa och bank	335,4	392,4	555,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 884,3	4 653,7	4 922,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	4 872,8	4 643,9	4 914,8
Långfristiga skulder	0,6	0,5	0,4
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	10,9	9,4	7,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 884,3	4 653,7	4 922,4
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 424	3 319	3 213
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 469	4 191	4 298
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner:			
Anskaffningsvärde, Mkr	2	1	1
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	2	0	0

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad 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 43 (not 11) i årsredovisningen för 2023 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

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

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

Uppgifter avseende koncernen

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

Koncernens andelar i intresseföretag

Öresund ägde inte några andelar i intresseföretag per den 31 mars 2024 eller per den 31 december 2023.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets 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 2024-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 468,6	4 173,2	–	295,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	50,7	50,7	–	–
Likvida medel	335,4	335,4	–	–
Utställda optioner	–1,8	–	–1,8	–
Redovisat värde den 31 mars 2024	4 852,9	4 559,3	–1,8	295,3

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

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

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

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

¹⁾ Nivå 3:

	IB 2024-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2024-03-31
Aktier och andelar	333,6	6,3	–	–	–	–44,6 ⁴⁾	295,3
Totalt nivå 3	333,6	6,3	–	–	–	–44,6	295,3

²⁾ Nivå 3:

	IB 2023-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ³⁾	UB 2023-12-31
Aktier och andelar	350,1	6,6	–	–	–	–23,1	333,6
Totalt nivå 3	350,1	6,6	–	–	–	–23,1	333,6

³⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

⁴⁾ Omvärdering har skett av ett onoterat innehav som baseras på värderingsmultiplar som härleds från noterade kurser för jämförbara bolag och förväntade resultat samt ett onoterat innehav som baseras på det senaste transaktionsvärdet.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2023 på sidan 48 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter

2024-03-31

Inga

2023-12-31

Inga