

Delårsrapport
Januari – mars 2024

BURE

Delårsperiod januari – mars 2024

Substansvärdet var 298,2 kr per aktie jämfört med 257,9 kr vid årsskiftet vilket motsvarar en ökning med 15,6 procent.

Bures substansvärde var 22 112 Mkr jämfört med 19 123 Mkr vid årets inledning.

Totalavkastningen för Bure-aktien var 19,9 procent jämfört med SIX Return Index som steg med 7,9 procent.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 2 990 Mkr (2 421). Resultatet per aktie uppgick till 40,2 kr (32,5).

Händelser efter periodens slut

Substansvärdet uppgick till 308,3 kr per aktie den 10 maj 2024 vilket motsvarar en ökning med 19,5 procent sedan årsskiftet.

Kommentar från vd

Årets första kvartal var bra och Bures substansvärde per aktie steg med 15,6 procent jämfört med SIX Return Index som steg med 7,9 procent. Den positiva substansvärdeutvecklingen drevs framför allt av uppgångarna i portföljbolagen Mycronic och Yubico. Mycronic steg med 31,5 procent under kvartalet och Yubico med 45,5 procent. Yubicos aktie steg kraftigt i samband med att deras Q4-rapport publicerades i februari vilken bl.a. visade på en tillväxt i orderingången om 83 procent. Sammantaget ökade Bures substansvärde med c. 3 mdkr.

Transaktionsaktiviteten i Bure var lägre under kvartalet – enbart mindre investeringar i Atle och BioLamina genomfördes. Aktiviteten i portföljbolagen fortsatte att vara hög. Mycronic redovisade sitt näst bästa kvartalsresultat någonsin, motsvarande en rörelsemarginal om 35 procent. Omsättningen ökade med 39 procent. Xvivo ökade försäljningen med 32 procent med en rörelsemarginal om 10 procent. Xvivo presenterade även flera fina framgångar för sina utvecklingsprojekt under kvartalet. För första gången i historien transporterades ett donerat hjärta över Atlanten. Hjärtat transporterades i Xvivo Heart Assist Transport. Transporten skedde i ekonomiklass med reguljärflyg och tiden utanför kroppen översteg 12 timmar varefter transplantationen genomfördes på ett sjukhus i Paris. Vidare kommunicerades de första resultaten från deras pågående hjärtpreservationsstudie, i vilken det konstaterades att Xvivo Heart

HENRIK BLOMQUIST
VD BURE EQUITY AB



Assist Transport väsentligt minskade risken för allvarlig hjärtdysfunktion jämfört med standardmetoden.

Aktiemarknaden fortsatte att vara förhållandevis stark under det första kvartalet. Sedan botten i oktober förra året är SIX Return Index upp c. 27 procent. Uppgången avtog dock under april. Trots en rapportperiod i linje med förväntningarna dämpades börshumöret av osäkerheten och förväntningarna på kommande räntesänkningar. Det visar på hur stort fokus aktiemarknaden har på ränteutvecklingen just nu.

Stockholm i maj 2024

Henrik Blomquist
Vd, Bure Equity AB

Bures substansvärde och innehav

		2023-12-31				2024-03-31			
Miljoner kronor		Ägarandel	Substansvärde	Värdeförändring ¹⁾	Investering	Avyttring/Omklassificering	Substansvärde	Andel av substans	Substansvärde per aktie, kr
NOTERADE	Cavotec	35,2%	541	53	-	-	593	2,7%	8,0
	Mentice	14,7%	179	-54	-	-	125	0,6%	1,7
	Mycronic	23,1%	6 500	2 049	-	-	8 549	38,7%	115,3
	Ovzon	12,7%	206	-16	-	-	189	0,9%	2,6
	Vitrolife	15,9%	4 188	136	-	-	4 324	19,6%	58,3
	Xvivo Perfusion	14,3%	1 481	-245	-	-	1 236	5,6%	16,7
	Yubico (aktier + optioner)	17,5%	2 223	1 098	-	-	3 321	15,0%	44,8
	Summa noterade portföljbolag		15 318	3 019	0	0	18 337	82,9%	247,3
ONOTERADE	Allgon	91,8%	977	-	-	-	977	4,4%	13,2
	Atle Investment Management ³⁾	93,0%	344	-42	17	-	320	1,4%	4,3
	Bure Growth ⁴⁾	100,0%	864	-	17	1	882	4,0%	11,9
	Mercuri International	90,4%	70	-	-	-	70	0,3%	0,9
	Summa onoterade portföljbolag		2 255	-42	34	0	2 249	10,2%	30,3
Summa portföljbolag			17 573	2 977	34	0	20 586	93,1%	277,6
TREASURY	Likvida medel, finansiella placeringar och övriga tillgångar ⁵⁾		1 550		-23		1 527	6,9%	20,6
	Summa treasury		1 550		-23		1 527	6,9%	20,6
Totalt substansvärde			19 123	2 977	10	0	22 112	100,0%	298,2

1) Värdeförändring inklusive exitresultat.

2) Bures innehav av aktier per 31 mars 2024: Cavotec 37 554 921, Mentice 3 761 659, Mycronic 22 617 163, Ovzon 14 209 525, Vitrolife 21 510 257, Xvivo Perfusion 4 493 504 och Yubico 15 041 943. Bure har vidare 4 200 000 teckningsoptioner i Yubico.








3) Atle lämnade villkorade aktieägartillskott på 10 Mkr till Atle Fund Services, Atle Investment Services och HealthInvest Partners. Atle förvärvade aktier i HealthInvest Partners och ökade ägarandelen till 76,6 procent. Innehavet i HealthInvest Partners nedvärderades med 78 Mkr.

4) Bure Growth tecknade ett konvertibelt förlagslån i BioLamina för 17 Mkr.

5) Likvida medel, andelar i fonder, kortfristiga placeringar i marknadsnoterade tillgångar, övriga onoterade bolag, räntebärande fordringar och övriga nettotillgångar.

Substansvärdets utveckling

PORTFÖLJBOLAGEN JANUARI – MARS 2024 OCH 2023

Noterade Mkr		2024	2023
	Nettoomsättning	n/a	443
	EBIT	n/a	3
	EBIT-marginal	n/a	0,8%
	Ägarandel	35,2%	35,3%
	Nettoomsättning	45	65
	EBIT	-24	0
	EBIT-marginal	-53,3%	0,2%
	Ägarandel	14,7%	14,7%
	Nettoomsättning	1 692	1 219
	EBIT	599	182
	EBIT-marginal	35,4%	14,9%
	Ägarandel	23,1%	26,9%
	Nettoomsättning	65	57
	EBIT	-25	-23
	EBIT-marginal	-38,5%	-40,4%
	Ägarandel	12,7%	12,5%
	Nettoomsättning	841	854
	EBIT	167	159
	EBIT-marginal	19,9%	18,6%
	Ägarandel	15,9%	15,9%
	Nettoomsättning	186	141
	EBIT	19	11
	EBIT-marginal	10,2%	8,0%
	Ägarandel	14,3%	14,6%
	Nettoomsättning ¹⁾	n/a	419
	EBIT	n/a	73
	EBIT-marginal	n/a	17,5%
	Ägarandel	17,5%	17,6%

1) Nyckeltalen avser Yubico. ACQ Bure ingår ej.

Noterade portföljbolag

Noterade portföljbolag svarade för 82,9 procent av substansen jämfört med 80,1 procent vid utgången av 2023. Det totala värdet på noterade portföljbolag ökade med 3 019 Mkr till 18 337 Mkr.

Värdeutveckling

Värdet förändringen från ändrade aktiekurser och exitresultat under året var 3 019 Mkr.

VÄRDEFÖRÄNDRING I MKR OCH AKTIEKURSUTVECKLING, 2024

Mycronic	2 049	31,5%
Yubico (aktier och optioner)	1 098	45,5%
Vitrolife	136	3,2%
Cavotec	53	9,7%
Ovzon	-16	-8,0%
Mentice	-54	-30,2%
Xvivo Perfusion	-245	-16,5%
Summa	3 019	

Bures jämförelseindex SIX RX steg med 7,9 procent.

PORTFÖLJBOLAGEN JANUARI – MARS 2024 OCH 2023

Onoterade Mkr	2024	2023
ALLGON™		
Nettoomsättning	177	182
EBIT	21	37
EBIT-marginal	11,9%	20,5%
Ägarandel	91,8%	92,4%
atle		
Nettoomsättning	0	0
EBIT	-32	61
EBIT-marginal	n/m	n/m
Ägarandel	93,0%	93,0%
BURE GROWTH		
Nettoomsättning	0	0
EBIT	0	59
EBIT-marginal	n/m	n/m
Ägarandel	100,0%	100,0%
MERCURI international		
Nettoomsättning	74	80
EBIT	-7	-1
EBIT-marginal	-9,6%	-1,5%
Ägarandel	90,4%	90,4%

Onoterade portföljbolag

Onoterade portföljbolag svarade för 10,2 procent av substansen jämfört med 11,8 procent vid utgången av 2023. Värdet på onoterade portföljbolag minskade med 7 Mkr till 2 249 Mkr.

Förvärv och värdeförändring

Atle lämnade villkorade aktieägartillskott på 10 Mkr till Atle Fund Services, Atle Investment Services och HealthInvest Partners.

Atle förvärvade aktier i HealthInvest Partners och ökade ägarandelen till 76,6 procent. Innehavet i HealthInvest Partners nedvärderades med 78 Mkr.

Bure Growth tecknade ett konvertibelt förlagslån på 17 Mkr i BioLamina.

Erhållna utdelningar

Atle Investment Management erhöll utdelningar på 47 Mkr från Alcur Fonder, Fondita och TIN Fonder.

Treasury

Värdet på tillgångar i Treasury minskade med 23 Mkr till 1 527 Mkr. Bure förvärvade finansiella tillgångar för 35 Mkr. Koncernen erhöll utdelningar på 47 Mkr. Övriga förändringar på -35 Mkr härrör från förändringar i rörelsekapital, värdeförändringar på kortfristiga placeringar samt förvaltningskostnader. Tillgångar i Treasury svarade för 6,9 procent av substansen jämfört med 8,1 procent vid utgången av 2023.

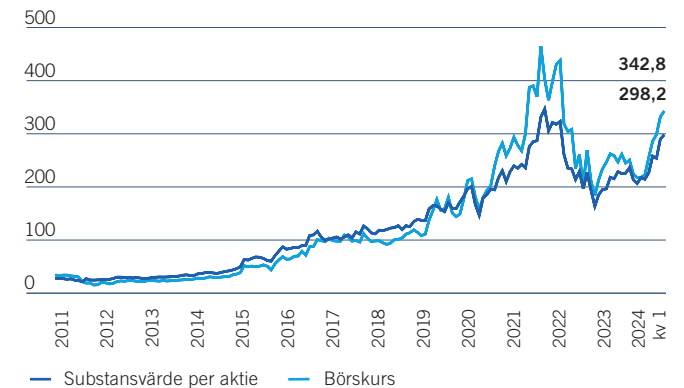
Bures aktie

Antalet aktier i Bure uppgår till 74 357 193 varav 74 146 921 stamaktier och 210 272 klass c-aktier. Bures årsstämma den 7 maj 2023 beslutade att ge Bures styrelse mandat att förvärva upp till tio procent av det totala antalet stamaktier i Bure Equity AB. Bure har inte återköpt stamaktier och innehar inte några egna stamaktier. Bure innehar samtliga 210 272 klass c-aktier som emitterats och återköpts i enlighet med incitamentsprogrammen LTIP 2022 och 2023.

	10 maj 2024	31 mar 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
Börskurs, kr	373,2	342,8	285,8	246,4
Utdelning per aktie, kr	–	–	2,25	2,25
Totalavkastning sedan årsskiftet ¹⁾	30,6%	19,9%	17,0%	-43,1%
Substansvärde per aktie, kr	308,3	298,2	257,9	196,3
Utveckling substansvärde per aktie	19,5%	15,6%	31,4%	-39,2%
SIX Return Index	11,9%	7,9%	19,2%	-22,8%

1) Inklusive återlagd utdelning om 2,25 kr per aktie år 2023 och 2022.

UTVECKLING AV BURES SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE OCH AKTIEKURS



Våra portföljbolag

Bures noterade portföljbolag



Bures onoterade portföljbolag





www.cavotec.com

Cavotec är ett ledande globalt CleanTech-bolag som tillverkar innovativa anslutnings- och elektrifieringssystem för hamnar och industriella applikationer.

Andel av Bures
substansvärde: 2,7%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 593 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2014

Styrelseledamot från Bure:

Patrik Tigerschiöld, ordförande

Bolagets största aktieägare

Bure Equity	35,3%
Thomas von Koch	17,9%
Övriga	46,8%

NYCKELTAL¹⁾

EUR m	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	n/a	40	181
Rörelsens kostnader	n/a	-39	-174
EBIT	n/a	0	7
EBIT-marginal	n/a	0,8%	4,0%
Finansnetto	n/a	-1	-3
Resultat före skatt	n/a	-1	-4
Skatt	n/a	-1	-4
Periodens resultat	n/a	-1	0
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	n/a	-19	-18
Balansomslutning	n/a	169	157
Eget kapital	n/a	56	57
Kassaflöde från löpande verksamhet	n/a	-3	2
Medeltal anställda	n/a	626	660

Kvartalet i korthet

- Aktiekursen steg med 9,7 procent under det första kvartalet 2024.



www.mentice.com

Mentice är ett marknadsledande teknikföretag som erbjuder simuleringslösningar och flödessystem för IGIT (bildstyrda interventioner) inom området minimalinvasiva procedurer.

Andel av Bures
substansvärde: 0,6%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 125 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2019

Styrelseledamot från Bure:

Gösta Johannesson, ledamot

Bolagets största aktieägare

Karin Howell-Bidermann	34,0%
Bure Equity	14,7%
Fjärde AP-fonden	6,9%
Övriga	44,4%

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	45	65	274
Rörelsens kostnader	-70	-65	-274
EBIT	-24	0	-1
EBIT-marginal	-53,3%	0,2%	-0,2%
Finansnetto	0	-1	1
Resultat före skatt	-24	-1	0
Skatt	-1	-1	-3
Periodens resultat	-25	-1	-3
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	50	34	50
Balansomslutning	299	303	323
Eget kapital	136	161	159
Kassaflöde från löpande verksamhet	2	1	37
Medeltal anställda	128	118	122

Kvartalet i korthet

- Orderingången var 38 Mkr (58) motsvarande en minskning på 34 procent. Orderboken vid periodens utgång var 147 Mkr (126).
- Nettoomsättningen var 45 Mkr (65), en minskning med 30 procent.
- Rörelseresultatet var -24 Mkr (0).
- Aktiekursen föll med 30,2 procent under det första kvartalet 2024.

1) Cavotec offentliggör delårsrapporten den 15 maj 2024.

MYCRONIC

www.mycronic.com

Mycronic är världsledande inom utveckling, tillverkning och marknadsföring av högteknologiska produktionslösningar till elektronikindustrin.

Andel av Bures substansvärde: 38,7%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 8 549 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2010 via Skanditek

Styrelseledamot från Bure:

Patrik Tigerschiöld, ordförande

Bolagets största aktieägare

Bure Equity	23,1%
SEB Fonder	9,7%
Fjärde AP-fonden	8,0%
Övriga	59,2%

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	1 692	1 219	5 706
Rörelsens kostnader	-1 093	-1 037	-4 471
EBIT	599	182	235
EBIT-marginal	35,4%	14,9%	21,6%
Finansnetto	17	3	27
Resultat före skatt	616	185	1 262
Skatt	-128	-36	-266
Periodens resultat	488	149	996
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	2 623	1 335	1 912
Balansomslutning	9 034	7 598	8 340
Eget kapital	5 834	4 884	5 282
Kassaflöde från löpande verksamhet	737	402	1 608
Medeltal anställda	2 002	2 015	2 027

Kvartalet i korthet

- Orderingången var 1 645 Mkr (1 617), en ökning med 2 procent. Den sammanlagda orderstocken vid periodens utgång var 4 102 Mkr (3 972).
- Nettoomsättningen ökade med 39 procent till 1 692 Mkr (1 219).
- Rörelseresultatet uppgick till 599 Mkr (182), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 35,4 procent (14,9).
- Under kvartalet lanserades två nya produkter inom Pattern Generators: Prexision 8000 Evo som är divisionens hitills mest avancerade maskritare samt MMX vilken är den första mätmaskinen för halvledarmasker.
- Aktiekursen steg med 31,5 procent under det första kvartalet 2024.

Ovzon

www.ovzon.com

Ovzon erbjuder mobila satellitkommunikationstjänster till kunder över hela världen där hög datakapacitet kombineras med hög mobilitet.

Andel av Bures substansvärde: 0,9%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 189 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2018

Styrelseledamot från Bure:

Patrik Tigerschiöld, ledamot

Bolagets största aktieägare

Bure Equity	12,7%
Investment AB Öresund	12,1%
Grignolino AB	11,3%
Övriga	63,9%

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	65	57	290
Rörelsens kostnader	-90	-80	-385
EBIT	-25	-23	-95
EBIT-marginal	-38,5%	-40,4%	-32,8%
Finansnetto	-18	4	28
Resultat före skatt	-42	-19	-67
Skatt	-1	0	7
Periodens resultat	-43	-19	-60
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-523	-127	-410
Balansomslutning	2 523	2 116	2 190
Eget kapital	1 720	1 568	1 780
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3	-5	-14
Medeltal anställda	46	44	45

Kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 65 Mkr (57).
- Ovzons satellit Ovzon 3 skjöts upp från SpaceX Canaveral i Florida den 4 januari 2024. Ovzon 3 förväntas nå sin omlopps bana sommaren 2024.
- Ovzon erhöll sin första order för den nya satellitterminalen Ovzon T från U.S. Department of Defence samt en förnyad order från den italienska brand- och räddningstjänsten.
- Ovzon erhöll en order på USD 9,7m från en europeisk kund och en ny order från Swedish Space Corporation på 6 Mkr.
- Aktiekursen föll med 8,0 procent under det första kvartalet 2024.

VITROLIFE GROUP™

www.vitrolifegroup.com

Vitrolife Group är en världsledande internationell koncern och leverantör av medicintekniska produkter och genetiska tester inom reproduktionsmedicin.

Andel av Bures substansvärde: 19,6%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 4 324 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2010 via Skanditek

Styrelseledamot från Bure:

Henrik Blomquist, ledamot

Bolagets största aktieägare

William Demant Invest A/S	28,7%
Bure Equity	15,9%
AMF Tjänstespension & Fonder	5,3%
Övriga	50,1%

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	841	854	3 512
Rörelsens kostnader	-674	-695	-2 801
EBIT	167	159	711
EBIT-marginal	19,9%	18,6%	20,2%
Finansnetto	-24	-29	-123
Resultat före skatt	143	130	588
Skatt	-25	-31	-139
Periodens resultat	115	99	449
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-1 123	-1 459	-1 228
Balansomslutning	16 783	20 762	16 329
Eget kapital	13 233	17 015	12 723
Kassaflöde från löpande verksamhet	198	160	757
Medeltal anställda	1 103	1 072	1 084

Kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen var 841 Mkr (854). Omsättningen var oförändrad i lokala valutor men minskade med 2 procent i svenska kronor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 272 Mkr (262), motsvarande en marginal om 32,4 procent (30,7).
- Aktiekursen steg med 3,2 procent under det första kvartalet 2024.
- Vitrolife förvärvade efter balansdagen distributionsverksamheten för bolagets egna medicintekniska produkter i Spanien och Portugal för EUR 5m. Vitrolife tecknade vidare avtal om förvärv av eFertility (STB Zorg B.V.) för EUR 9,6m. eFertility erbjuder och utvecklar system- och mjukvarulösningar för att förbättra IVF-klinikernas processer; eWitness (system för att monitorera varje steg i IVF-processen) och eBase (ett EMR-system kompatibelt med informationssystem).

XVIVO

www.xvivogroup.com

Xvivo Perfusion är ett medicintekniskt företag som fokuserar på kliniskt optimerade lösningar och system för organtransplantation.

Andel av Bures substansvärde: 5,6%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 1 236 Mkr

Förvärvstidpunkt: Lex Asea utdelning från Vitrolife 2012

Styrelseledamot från Bure:

Gösta Johannesson, ordförande

Bolagets största aktieägare

Bure Equity	14,3%
Fjärde AP-fonden	9,0%
Swedbank Robur	7,9%
Fonder	
Övriga	68,8%

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	186	141	598
Rörelsens kostnader	-167	-129	-593
EBIT	19	11	4
EBIT-marginal	10,2%	8,0%	0,7%
Finansnetto	11	5	90
Resultat före skatt	30	17	95
Skatt	-7	-2	-3
Periodens resultat	23	14	92
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	480	179	515
Balansomslutning	2 254	1 740	2 181
Eget kapital	2 003	1 447	1 945
Kassaflöde från löpande verksamhet	2	-12	46
Medeltal anställda	148	137	150

Kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 186 Mkr motsvarande en tillväxt om 32 procent i SEK och 32 procent i lokala valutor. Samtliga affärsområden visade på underliggande försäljningstillväxt rensat för valutaeffekter; Thorax förbrukningsvaror 39 procent, Abdominal förbrukningsvaror 46 procent och Services 11 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 36 Mkr (24), motsvarande en marginal om 19 procent (17).
- Den första transplantationen någonsin med ett donatorhjärta transporterat över Atlanten genomfördes. Hjärtat bevarades utanför kroppen i mer än 12 timmar med hjälp av XVIVOs Heart Assist Transport teknologi.
- Studie av långtidspfusion av leverar med XVIVOs Liver Assist teknologi påvisade att leverar kan bevaras upp mot 20 timmar.
- Aktiekursen föll med 16,5 procent under det första kvartalet 2024.



www.yubico.com

Yubico är ett globalt cybersäkerhetsföretag som utvecklat YubiKey, en säkerhetsnyckel som eliminerar kontoövertaganden och skapar ett starkt försvar mot nätfiskeattacker.

Andel av Bures
substansvärde: 15,0%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 3 321 Mkr²⁾

Förvärvstidpunkt: År 2023

Styrelseledamot från Bure:

Patrik Tigerschiöld, ordförande

Gösta Johannesson, ledamot

Bolagets största aktieägare

Bure Equity 17,5%

AMF Tjänstepension
& Fonder 11,6%

Stina Ehrensverd 10,2%

Övriga 60,7%

NYCKELTAL¹⁾

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	n/a	419	1 844
Rörelsens kostnader	n/a	-346	-1 650
EBIT	n/a	73	195
EBIT-marginal	n/a	17,5%	10,5%
Finansnetto	n/a	n/a	3
Resultat före skatt	n/a	n/a	198
Skatt	n/a	n/a	-55
Periodens resultat	n/a	n/a	142
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	n/a	n/a	508
Balansomslutning	n/a	n/a	1 474
Eget kapital	n/a	n/a	1 142
Kassaflöde från löpande verksamhet	n/a	n/a	98
Medeltal anställda	n/a	n/a	437

Kvartalet i korthet

- Aktiekursen steg med 45,5 procent under det första kvartalet 2024.

1) Yubico offentliggör delårsrapporten den 14 maj 2024.

2) Avser aktier och teckningsoptioner i Yubico AB.

ALLGON™

www.allgon.com

Allgon är en världsledande aktör inom industriella radiostyrningslösningar med kunder över hela världen.

Andel av Bures
substansvärde: 4,4%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 977 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2020

Styrelseledamot från Bure:

Sophie Hagströmer, ordförande

Oskar Hörnell, ledamot

Bolagets största aktieägare

Bure Equity 91,8%

Ledning och styrelse 8,2%

i Allgon

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	177	182	708
Rörelsens kostnader	-156	-144	-600
EBIT	21	37	108
EBIT-marginal	11,9%	20,5%	15,3%
Finansnetto	-3	-3	-15
Resultat före skatt	19	35	93
Skatt	-3	-4	-19
Periodens resultat	15	31	74
Nettolåneskuld (-)/fordran (+)	-91	-161	-103
Balansomslutning	895	861	872
Eget kapital	526	491	500
Kassaflöde från löpande verksamhet	19	19	115
Medeltal anställda	417	400	408

Kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 177 Mkr (182).
- Rörelseresultatet var 21 Mkr (37) motsvarande en marginal om 11,9 procent (20,5).
- Nettoskulden var 91 Mkr (161).

atle

www.atle.se

Atle äger och investerar i verksamheter som bedriver aktiv kapitalförvaltning med målet att skapa förutsättningar för förvaltningsteamerna att utveckla sina strategier.

Andel av Bures
substansvärde: 1,4%

Fakta per 31 mars 2024

Substansvärde: 320 Mkr

Förvärvstidpunkt: År 2014

Styrelseledamot från Bure:

Henrik Blomquist, ordförande

Oskar Hörnell, ledamot

Bolagets största aktieägare

Bure Equity 93,0%

Gustav Ohlsson 7,0%

Förvaltare i Atle

Alcur Fonder 30,4%

Fondbolaget Fondita 20,1%

HealthInvest Partners 76,6%

Humble Fonder 100%

Teknik Innovation 35,2%

Norden Fonder

(TIN Fonder)

NYCKELTAL

Mkr	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	0	0	0
Utdelningar	47	62	66
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar	-75	1	11
Förvaltningskostnader	-3	-2	-12
EBIT	-32	61	65
Finansnetto	-2	-1	-7
Resultat före skatt	-33	60	58
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-33	60	58
Nettolåneskuld (-)/fordran (+) ¹⁾	-124	-91	-141
Balansomslutning	352	402	389
Eget kapital	170	251	204
Kassaflöde från löpande verksamhet	36	-9	55
Medeltal anställda	2	1	2

Kvartalet i korthet

- Förvaltad kapital i Alcur Fonder, Fondita, HealthInvest Partners, Humle Fonder och TIN Fonder uppgick till 35 mdkr (36).
- Atle erhöll utdelningar på 47 Mkr från Alcur Fonder, Fondita och TIN Fonder.
- Atle lämnade villkorade aktieägartillskott på 10 Mkr till Atle Fund Services, Atle Investment Services och HealthInvest Partners. Atle förvärvade aktier i HealthInvest Partners och ökade ägarandelen till 76,6 procent. Innehavet i HealthInvest Partners nedvärderades med 78 Mkr.

1) Varav 159 Mkr skuld till moderbolaget per 31 mars 2024.



www.bure.se

Bure Growth är ett helägt dotterbolag som investerar i utvecklingsbolag.

Andel av Bures
substansvärde: 4,0%

Fakta per 31 mars 2024
Substansvärde: 882 Mkr
Förvärvstidpunkt: År 2014

Styrelseledamot från Bure:
Henrik Blomquist, ordförande
Sophie Hagströmer, ledamot
Max Jonson, ledamot

Bolagets största aktieägare
Bure Equity 100%

Bolagets innehav
BioLamina 51,7%
My Driving Academy Sweden 31,7%
ScandiNova Systems 28,1%

Mkr	NYCKELTAL		
	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	0	0	0
Verkligt värde finansiella tillgångar	0	59	395
Förvaltningskostnader	0	0	0
EBIT	0	59	395
Finansnetto	0	0	0
Resultat före skatt	0	59	395
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	0	59	395
Nettolåneskuld (-)/fordran (+) ¹⁾	409	-486	425
Balansomslutning	1 291	1 460	1 297
Eget kapital	1 289	953	1 289
Kassaflöde från löpande verksamhet	0	0	0
Medeltal anställda	0	0	0

Kvartalet i korthet

- Bure Growth tecknade ett konvertibelt förlagslån på 17 Mkr i BioLamina.

1) Varav 409 Mkr i fordran på Bure Equity per 31 mars 2024.



www.mercuri.se

Mercuri International är ett ledande konsult- och utbildningsföretag inom försäljning och ledarskapsutveckling med en internationell verksamhet.

Andel av Bures
substansvärde: 0,3%

Fakta per 31 mars 2024
Substansvärde: 70 Mkr¹⁾
Förvärvstidpunkt: År 1998

Styrelseledamot från Bure:
Henrik Blomquist, ordförande
Ella Kuritzén, styrelsesuppleant

Bolagets största aktieägare
Bure Equity 90,4%
Övriga 9,6%

Mkr	NYCKELTAL		
	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	74	80	314
Rörelsens kostnader	-81	-81	-317
EBIT	-7	-1	-3
EBIT-marginal	-9,6%	-1,5%	-0,8%
Finansnetto	0	-1	-8
Resultat före skatt	-7	-2	-11
Skatt	-1	0	-2
Periodens resultat	-8	-2	-13
Nettolåneskuld (-)/fordran (+) ²⁾	-125	-96	-105
Balansomslutning	319	331	320
Eget kapital	102	118	104
Kassaflöde från löpande verksamhet	-18	-2	-6
Medeltal anställda	169	192	181

Kvartalet i korthet

- Omsättningen för första kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2023 minskade med 6 Mkr vilket motsvarar en minskning med 7,2 procent. Valutaeffekten under kvartalet uppgick till +0,8 procent.
- EBIT för första kvartalet 2024 uppgick till -7,1 Mkr jämfört med -1,2 Mkr första kvartalet 2023. I resultatet för 2024 ingår kostnader av engångskaraktär relaterat till uppsägning av personal med 2,5 Mkr. Justerat EBIT var -4,6 Mkr (-1,2).
- Nettoskulden var 125 Mkr (96).

1) Verkligt värde på eget kapital och räntebärande fordringar.

2) Varav 35 Mkr i skuld till Bure Equity per 31 mars 2024.

Delårsrapport januari – mars 2024

Som en följd av att Bure är ett investmentföretag varierar innehaven i takt med förvärv och avyttringar. Detta medför att investmentföretagets räkenskaper är svåranalyserade och för en ändamålsenlig analys bör utvecklingen och ställningen även analyseras bolag för bolag. På sidan 7–12 lämnas mer utförlig information om portföljbolagen.

Konsolideringsprinciper från och med 1 januari 2021

Bure Equity är ett investmentföretag i enlighet med IFRS 10 – Investmentföretag.

Ett investmentföretag konsoliderar inte dotterbolag enligt IFRS 10 Koncernredovisning och tillämpar inte IFRS 3 Rörelseförvärv med undantag för dotterbolag som är aktiva i investeringsverksamheten. Ett Investmentföretag värderar portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

Sedan den 1 januari 2021 består Bure-koncernen av moderbolaget Bure Equity AB, Atle Investment Management AB och Bure Growth AB. För mer information se Not 1 – Redovisningsprinciper.

KONCERNEN Resultat för första kvartalet 2024

Koncernens intäkter från investeringsverksamheten var 3 001 Mkr (2 435).

Utdelningar uppgick till 47 Mkr (62).

Verklig värdeförändring från finansiella tillgångar uppgick till 2 955 Mkr (2 372).

Rörelseresultat för perioden var 2 980 Mkr (2 418).

Finansnettot var 10 Mkr (3).

Resultat efter finansiella poster var 2 990 Mkr (2 421).

Resultatet efter skatt var 2 990 Mkr (2 421).

I övrigt totalresultat ingick omräkningsdifferenser med 0 Mkr (0).

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 22 122 Mkr (16 969) och soliditeten till 100 procent (100). Koncernen hade vid utgången av perioden en redovisad nettofordran på 1 509 Mkr (289), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 1 512 Mkr (291) och räntebärande skulder på 2 Mkr (3). Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital per aktie till 297,5 kr jämfört med 257,3 kr per aktie den 31 december 2023.

MODERBOLAGET Resultat för första kvartalet 2024

Intäkter från investeringsverksamheten var 3 030 Mkr (2 313). Utdelningar var 0 Mkr (0).

Verklig värdeförändring från finansiella tillgångar uppgick till 3 030 Mkr (2 312).

Förvaltningskostnaderna var 19 Mkr (15).

Finansnettot var 12 Mkr (4).

Resultat efter skatt var 3 023 Mkr (2 302).

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 20 684 Mkr (15 787) och soliditeten till 98 procent (100). Moderbolaget hade vid utgången av perioden en redovisad nettofordran på 1 451 Mkr (370), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 1 454 Mkr (373) och räntebärande skulder på 2 Mkr (3). Fordringar på Atle Investment Management och Bure Growth uppgick till 159 Mkr (635).

Koncernens förvärv och avyttringar

Atle lämnade villkorade aktieägartillskott på 10 Mkr till Atle Fund Services, Atle Investment Services och HealthInvest Partners.

Atle förvärvade aktier i Healthinvest och ökade ägarandelen till 76,6 procent. Innehavet i HealthInvest nedvärderades med 78 Mkr.

Bure Growth tecknade ett konvertibelt förlagslån på 17 Mkr i Biolamina.

Koncernens förlustavdrag

Koncernens förlustavdrag uppgick den 31 december 2023 till 759 Mkr varav 736 Mkr avsåg moderbolaget. I Sverige uppgick underskotten till 759 Mkr, samtliga eviga. Uppskjuten skattefordran baserad på förlustavdrag i koncernen har värderats till 0 Mkr (0).

Valutaexponering

Huvuddelen av investmentföretagets intäkter är i svenska kronor. Den underliggande kostnaden är som regel genererad i samma valuta som intäkterna, varför transaktions-exponeringen är begränsad.

Ägarstatistik

Bures största ägare per den 31 mars 2024 var Patrik Tigerschiöld med familj med 10,4 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 8,3 procent, familjen Björkman inklusive stiftelser med 8,2 procent, Fjärde AP-fonden med 7,7 procent samt SEB Investment Management med 5,8 procent. Antalet aktieägare uppgick till 53 063 den 31 mars 2024 enligt Holdings.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser efter balansdagen har inträffat, vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Mot bakgrund av de snabba förändringarna på de finansiella marknaderna läggs särskild vikt vid att följa effekterna på Bures investeringar och deras värdering. Bure har ett antal grundläggande principer för hantering av risker. Enligt Bures finanspolicy skall moderbolaget i princip vara skuldfritt. Därutöver skall varje portföljbolag vara självständigt från moderbolaget, vilket innebär att moderbolaget inte har ansvar för portföljbolagens förpliktelser och att portföljbolagen har ett självständigt ansvar för sin egen finansiering.

Respektive portföljbolags finansiering skall vara väl anpassad efter bolagets individuella situation, där den totala risknivån hanteras genom en balans mellan affärsmässig och finansiell risknivå.

I Bures årsredovisning för 2023 ges en utförlig beskrivning av riskexponeringen och riskhanteringen i förvaltningsberättelsen samt i not 15. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport. Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av revisorerna.

Stockholm den 13 maj 2024

Bure Equity AB (publ)

Henrik Blomquist, vd

Rapport över totalresultat

KONCERNEN

Miljoner kronor	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Helår 2023	Helår 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Utdelningar	47	62	202	217
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar	2 955	2 372	4 607	-9 390
Övriga rörelseintäkter	0	1	6	7
Summa intäkter	3 001	2 435	4 814	-9 166
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-9	-6	-31	-26
Personalkostnader	-12	-9	-48	-49
Av- och nedskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-5	-4
Summa förvaltningskostnader	-22	-17	-84	-80
Rörelseresultat	2 980	2 418	4 731	-9 246
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	3	19	12
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	2 990	2 421	4 749	-9 235
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	2 990	2 421	4 749	-9 235
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	0	0
Totalresultat för perioden	2 990	2 421	4 749	-9 235

Miljoner kronor	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Helår 2023	Helår 2022
Periodens resultat hänförligt till innehavare av icke bestämmande inflytande	-2	4	4	8
Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	2 992	2 416	4 745	-9 243
Totalresultat hänförligt till innehavare av icke bestämmande inflytande	-2	4	4	8
Totalresultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	2 992	2 416	4 745	-9 243
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental ¹⁾	74 147	74 147	74 147	74 147
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental ¹⁾	74 357	74 252	74 267	74 161
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning, kr ¹⁾	40,36	32,59	64,00	-124,66
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning, kr ¹⁾	40,24	32,54	63,89	-124,66

1) Per 31 mars 2024 och 31 december 2023 uppgår antalet möjliga tillkommande stamaktier till 210 272. Per 31 december 2022 uppgår antalet möjliga tillkommande stamaktier till 105 136.

Rapport över finansiell ställning

KONCERNEN

Miljoner kronor	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023	31 december 2022
Tillgångar				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	32	35	33	36
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning	20 484	16 555	17 529	14 027
Långfristiga räntebärande fordringar	57	42	45	41
Långfristiga icke räntebärande fordringar	1	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	20 542	16 598	17 575	14 069
Anläggningstillgångar, totalt	20 574	16 632	17 608	14 105
Kortfristiga räntebärande fordringar	0	1	1	2
Övriga icke räntebärande fordringar	13	6	3	4
Finansiella placeringar	826	122	122	116
Likvida medel	760	248	1 454	416
Omsättningstillgångar, totalt	1 600	377	1 580	538
Summa tillgångar	22 173	17 009	19 188	14 643
<i>varav räntebärande tillgångar</i>	<i>1 512</i>	<i>291</i>	<i>1 499</i>	<i>459</i>
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 111	16 952	19 117	14 535
Eget kapital hänförligt till minoriteten	12	18	14	13
Summa eget kapital	22 122	16 969	19 131	14 548
Avsättningar	2	21	2	19
Långfristiga skulder	1	1	16	53
Kortfristiga skulder	48	17	38	23
Summa skulder	51	40	57	95
Summa eget kapital och skulder	22 173	17 009	19 188	14 643
<i>varav räntebärande skulder</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>

Rapport över förändring i eget kapital

KONCERNEN

2023 Miljoner kronor	Hänförligt till Bure Equity ABs aktieägare				Totalt	Innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat			
Ingående balans per 1 januari 2023	577	1 660	-60	12 359	14 535	13	14 548
Årets resultat	-	-	-	4 745	4 745	4	4 749
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0	0	0
Aktierelaterade ersättningar LTP 2022	-	-	-	2	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar LTP 2023	-	-	-	2	2	-	2
Emission C-klass aktier	1	-	-	-	1	-	1
Återköp C-klass aktier	-	-	-	-1	-1	-	-1
Utdelning	-	-	-	-167	-167	-	-167
Utdelning till minoritetsaktieägare	-	-	-	-	-	-3	-3
Eget kapital per 31 december 2023	577	1 660	-60	16 940	19 117	14	19 131
2024							
Miljoner kronor							
Ingående balans per 1 januari 2024	577	1 660	-60	16 940	19 117	14	19 131
Periodens resultat	-	-	-	2 992	2 992	-2	2 990
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0	0	0
Aktierelaterade ersättningar LTIP 2022	-	-	-	0	0	-	0
Aktierelaterade ersättningar LTIP 2023	-	-	-	1	1	-	1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	0	0	0	0
Eget kapital per 31 mars 2024	577	1 660	-60	19 934	22 111	12	22 122

Kassaflödesanalys

KONCERNEN

Miljoner kronor	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	37	47	1 369	176
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	0	-5	-1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	42	1 368	176
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-716	-159	-124	39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-51	-206	-125
Periodens kassaflöde	-694	-168	1 038	90
Likvida medel vid periodens början	1 454	416	416	326
Periodens kassaflöde	-694	-168	1 038	90
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	760	248	1 454	416

Resultaträkningar

MODERBOLAGET

Miljoner kronor	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Helår 2023	Helår 2022
Investeringsverksamheten				
Utdelningar	–	–	178	202
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar	3 030	2 312	4 200	-9 446
Övriga intäkter	0	1	6	7
Summa intäkter	3 030	2 313	4 384	-9 237
Personalkostnader	-11	-8	-44	-46
Övriga externa kostnader	-8	-6	-25	-24
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-2
Summa förvaltningskostnader	-19	-15	-71	-72
Rörelseresultat	3 011	2 298	4 313	-9 309
Finansiella intäkter och kostnader				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	4	26	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Summa finansiella intäkter och kostnader	12	4	26	15
Resultat före skatt	3 023	2 302	4 338	-9 294
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat¹⁾	3 023	2 302	4 338	-9 294
Medelantal anställda	9	8	8	9

1) Överensstämmer med totalresultatet.

Balansräkningar

MODERBOLAGET

Miljoner kronor	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023	31 december 2022
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	7	8	8	8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning	19 349	14 807	16 330	12 394
Andelar i koncernföretag	21	21	21	21
Långfristiga räntebärande fordringar	35	33	35	33
Långfristiga icke räntebärande fordringar	1	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	19 406	14 861	16 387	12 448
Anläggningstillgångar, totalt	19 414	14 869	16 395	12 456
Kortfristiga räntebärande fordringar	159	150	147	83
Övriga icke räntebärande fordringar	15	493	16	456
Kortfristiga placeringar	809	103	107	98
Likvida medel	724	190	1 448	408
Omsättningstillgångar, totalt	1 707	936	1 719	1 045
Summa tillgångar	21 121	15 805	18 114	13 501
<i>varav räntebärande tillgångar</i>	<i>1 454</i>	<i>373</i>	<i>1 630</i>	<i>523</i>
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	20 684	15 787	17 660	13 484
Avsättningar	0	0	0	0
Långfristiga skulder	1	1	1	2
Kortfristiga skulder	435	17	453	15
Summa skulder	436	18	454	17
Summa eget kapital och skulder	21 121	15 805	18 114	13 501
<i>varav räntebärande skulder</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>

Förändring i eget kapital

MODERBOLAGET

Miljoner kronor	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Helår 2023	Helår 2022
Ingående eget kapital	17 660	13 484	13 484	22 944
Aktierelaterade ersättningar LTIP 2022	0	0	2	1
Aktierelaterade ersättningar LTIP 2023	1	–	2	–
Emission C-klass aktier	–	–	1	1
Återköp C-klass aktier	–	–	-1	-1
Utdelning	–	–	-167	-167
Periodens resultat	3 023	2 302	4 338	-9 294
Utgående eget kapital	20 684	15 787	17 660	13 484

Kassaflödesanalys

MODERBOLAGET

Miljoner kronor	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5	-10	1 368	169
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	1	2	3	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4	-8	1 371	159
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-703	-209	-594	121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	0	264	-168
Periodens kassaflöde	-724	-218	1 040	112
Likvida medel vid periodens början	1 448	408	408	296
Periodens kassaflöde	-724	-218	1 040	112
Likvida medel vid periodens slut	724	190	1 448	408

Flerårsöversikt

Data per aktie	31 mars 2024	2023	2022	2021	2020
Substansvärde, kr	298,2	257,9	196,3	323,2	239,6
Aktiekurs, kr	342,8	285,8	246,4	438,2	293,6
Aktiekurs i procent av substansvärdet	115%	111%	125%	136%	123%
Moderbolagets eget kapital per aktie, kr	278,2	237,5	181,6	309,4	226,8
Moderbolagets eget kapital per aktie exkl. återköpta aktier, kr	279,0	238,2	181,9	309,4	226,8
Koncernens eget kapital per aktie, kr	297,5	257,3	195,9	323,1	238,7
Koncernens eget kapital per aktie exkl. återköpta aktier, kr	298,4	258,0	196,2	323,1	238,7
Koncernens resultat per aktie, kr ¹⁾	40,4	64,0	-124,7	85,8	45,1
Antal aktier, tusental	74 357	74 357	74 252	74 147	74 147
Antal aktier exkl. återköpta aktier, tusental	74 147	74 147	74 147	74 147	74 147
Genomsnittligt antal aktier, tusental	74 357	74 267	74 161	74 147	71 757

Nyckeltal

Utdelning, kr per aktie	–	2,25	2,25	2	1
Direktavkastning	–	0,8%	0,9%	0,5%	0,3%
Totalavkastning	19,9%	17,0%	-43,1%	50,1%	39,2%
Börsvärde, Mkr	25 418	21 191	18 270	32 491	21 770
Substansvärde, Mkr	22 112	19 123	14 559	23 964	17 763
Avkastning på eget kapital	15,8%	27,9%	-48,0%	31,3%	22,0%
Förvaltningskostnad/substansvärde	0,34%	0,37%	0,49%	0,30%	0,29%

Moderbolagets resultat och ställning	31 mars 2024	2023	2022	2021	2020
Resultat efter skatt, Mkr	3 023	-9 294	6 237	3 242	3 850
Balansomslutning, Mkr	21 121	13 501	22 972	16 845	12 688
Eget kapital, Mkr	20 684	13 484	22 944	16 819	12 662
Soliditet	98%	100%	100%	100%	100%
Likvida medel och kortfristiga placeringar, Mkr	1 533	506	417	1 460	800

Koncernens resultat och ställning

Nettoomsättning, Mkr	0	0	0	267	382
Resultat efter skatt, Mkr	2 990	-9 235	6 362	3 236	4 229
Balansomslutning, Mkr	22 173	14 643	24 004	17 935	13 786
Eget kapital, Mkr	22 122	14 548	23 956	17 702	13 573
Soliditet	100%	99%	100%	99%	98%
Nettolåneskuld (-)/fordran (+), Mkr	1 509	456	469	1 166	648
Medeltal anställda, antal	11	10	11	229	226

1) Per 31 mars 2024 och 31 december 2023 uppgår antalet möjliga tillkommande stamaktier till 210 272. Per 31 december 2022 uppgår antalet möjliga tillkommande stamaktier till 105 136. Ingen utspädnings effekt för övriga perioder.

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Bure tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 – delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernens konsolideringsprinciper

Bure Equity är ett investmentföretag i enlighet med IFRS 10 – Investmentföretag.

Ett investmentföretag konsoliderar inte dotterbolag enligt IFRS 10 Koncernredovisning och tillämpar inte IFRS 3 Rörelseförvärv med undantag för dotterbolag som är aktiva i investeringsverksamheten. Ett Investmentföretag

värderar investeringar i bolag och övriga finansiella tillgångar till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

Sedan den 1 januari 2021 består Bure-koncernen av moderbolaget Bure Equity AB, Atle Investment Management AB och Bure Growth AB.

Redovisningsprincip i moderbolaget

Moderbolagets investeringar i bolag och övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde via resultatet på samma sätt som i koncernen.

För ytterligare information om redovisnings- och värderingsprinciper – se not 1 i årsredovisningen för 2023.

Nya redovisningsprinciper som tillämpas från och med den 1 januari 2024: Omarbetade eller ändrade IFRS-standarder bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på resultat och balans.

Not 2 – Segmentsrapportering

All verksamhet i företaget anses utgöra ett enda segment.

Not 3 – Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 1 i årsredovisningen för 2023. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

Not 4 – Finansiella instrument

Verkligt värde och bokfört värde på finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde har beräknats för samtliga finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 13. Verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde för kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, kassa och övriga likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt upplåning. Bokfört värde minskat med nedskrivningar utgör ett uppskattat verkligt värde för kundfordringar och leverantörsskulder. För långfristiga ej räntebärande skulder har verkligt värde beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor avseende skuldens löptid. Investmentföretagets finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt IFRS 13 i följande tre kategorier:

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

Verklig värdehierarki koncernen

Miljoner kronor	31 mars 2024				31 mars 2023				31 december 2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar												
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	17 883	454	2 147	20 484	13 961	58	2 536	16 555	15 065	253	2 211	17 529
Andra långfristiga fordringar	1	–	57	58	1	–	42	43	1	–	45	45
Kortfristiga placeringar	826	–	–	826	122	–	–	122	122	–	–	122
Finansiella tillgångar totalt	18 710	454	2 204	21 368	14 083	58	2 578	16 719	15 188	253	2 256	17 697
Finansiella skulder												
Leasingskuld	–	–	2	2	–	–	3	3	–	–	3	3
Övriga långfristiga skulder	1	–	–	1	1	–	–	1	1	–	15	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	22	22	–	–	14	14	–	–	18	18
Summa finansiella skulder	1	0	25	26	1	–	17	18	1	–	36	37

Not 4 – Finansiella instrument, forts.

Bure redovisar noterade innehav till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (nivå 1). Bures noterade innehav består av Cavotec SA, Mentice AB, Myconic AB, Ovzon AB, Vitrolife AB, Xvivo Perfusion AB och Yubico AB.

Bure redovisar investeringar i onoterade bolag (nivå 3) till verkligt värde. De onoterade bolagen består av Allgon AB, Alcur Fonder AB, AMIP AB, Atle Fund Services AB, Atle Investment Services AB, BioLamina AB, Fondbolaget Fondita Ab, HealthInvest Partners AB, Mercuri International Group AB, My Driving Academy Sweden AB, ScandiNova Systems AB och Teknik Innovation Norden Fonder AB. Under 2023 har innehavet i Yubico i samband med fusionen mellan ACQ Bure och Yubico flyttats från Nivå 3 till Nivå 1.

Bure har valt att marknadsvärdera samtliga finansiella tillgångar med utgångspunkt i IPEV – International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. I riktlinjerna beskrivs ett antal metoder för att fastställa verkligt

Värdering av onoterade tillgångar per 31 mars 2024

Miljoner kronor	Ägarandel	Bokfört värde i koncernen	Värderingsmodell
Innehaven i Bure Equity AB			
Allgon AB och AMIP AB	91,1%/7,5%	977	EV/EBIT, PER
Mercuri International Group AB	90,4%	35	EV/EBIT, DCF
		270	
Innehaven i Atle Investment Management AB			
Alcur Fonder AB	30,4%		EV/EBIT, P/AuM
Atle Fund Services AB	100,0%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Atle Investment Services AB	100,0%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Fondbolaget Fondita Ab	20,1%		EV/EBIT, P/AuM
HealthInvest Partners AB	76,6%		Senaste transaktion
Teknik Innovation Norden Fonder AB	35,2%		EV/EBIT, P/AuM
		864	
Innehaven i Bure Growth AB			
BioLamina AB	51,7%		Senaste transaktion
My Driving Academy Sweden AB	31,7%		Senaste transaktion, DCF
ScandiNova Systems AB	28,1%		Senaste transaktion, EV/EBIT

värde för respektive innehav. Stor vikt läggs vid nyligen genomförda marknadsmässiga transaktioner i bolaget t.ex. nyemission eller förvärv av existerande aktier. Transaktioner i jämförbara bolag kan även användas. Andra värderingsmetoder är diskontering av prognostiserade kassaflöden med relevant diskonteringsränta och genom att applicera värderingsmultiplar såsom EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT, PER och P/AuM som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk. I allmänhet appliceras vidare en likviditetsrabatt för onoterade tillgångar. Värdering sker löpande och publiceras i samband med kvartalsrapporter.

Värdering av onoterade tillgångar per 31 mars 2023

Miljoner kronor	Ägarandel	Bokfört värde i koncernen	Värderingsmodell
Innehaven i Bure Equity AB			
Allgon AB och AMIP AB	91,1%/14,5%	753	EV/EBIT, PER
Mercuri International Group AB	90,4%	35	EV/EBIT, DCF
		289	
Innehaven i Atle Investment Management AB			
Alcur Fonder AB	30,4%		P/AuM
Atle Investment Services AB	100,0%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Fondbolaget Fondita Ab	20,1%		EV/EBIT, P/AuM
HealthInvest Partners AB	45,8%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Teknik Innovation Norden Fonder AB	35,2%		P/AuM
		1 460	
Innehaven i Bure Growth AB			
BioLamina AB	46,5%		Senaste transaktion
My Driving Academy Sweden AB	30,4%		Senaste transaktion, DCF
ScandiNova Systems AB	28,2%		Senaste transaktion, EV/EBIT
Yubico	17,6%		Senaste transaktion, EV/Sales

Not 4 – Finansiella instrument , forts.

Värdering av onoterade tillgångar per 31 december 2023

Miljoner kronor	Ägarandel	Bokfört värde i koncernen	Värderingsmodell
Innehaven i Bure Equity AB			
Allgon AB och AMIP AB	91,1%/7,5%	977	EV/EBIT, PER
Mercuri International Group AB	90,4%	35	EV/EBIT, DCF
		335	
Innehaven i Atle Investment Management AB			
Alcur Fonder AB	30,4%		EV/EBIT, P/AuM
Atle Fund Services AB	100,0%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Atle Investment Services AB	100,0%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Fondbolaget Fondita Ab	20,1%		EV/EBIT, P/AuM
HealthInvest Partners AB	66,7%		Upplupet anskaffningsvärde/ Substansvärde eget kapital
Teknik Innovation Norden Fonder AB	35,2%		EV/EBIT, P/AuM
		864	
Innehaven i Bure Growth AB			
BioLamina AB	51,7%		Senaste transaktion
My Driving Academy Sweden AB	31,7%		Senaste transaktion, DCF
ScandiNova Systems AB	28,1%		Senaste transaktion, EV/EBIT

Not 5 – Klassificering av finansiella instrument

Koncernen den 31 mars 2024 Miljoner kronor	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	20 484	–	20 484
Andra långfristiga fordringar	–	57	57
Övriga kortfristiga fordringar	–	13	13
Kortfristiga placeringar	826	–	826
Likvida medel	–	760	760
Summa finansiella tillgångar	21 310	830	22 141
Finansiella skulder			
Leasingskulder	–	2	2
Övriga långfristiga skulder	–	1	1
Övriga kortfristiga skulder	–	46	46
Summa finansiella skulder	0	49	49

Not 5 – Klassificering av finansiella instrument forts.

Koncernen den 31 mars 2023 Miljoner kronor	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	16 555	–	16 555
Andra långfristiga fordringar	–	43	43
Övriga kortfristiga fordringar	–	7	7
Kortfristiga placeringar	122	–	122
Likvida medel	–	248	248
Summa finansiella tillgångar	16 677	297	16 974
Finansiella skulder			
Leasingskulder	–	3	3
Övriga långfristiga skulder	–	1	1
Övriga kortfristiga skulder	–	15	15
Summa finansiella skulder	–	19	19

Koncernen den 31 december 2023 Miljoner kronor	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	17 529	–	17 529
Andra långfristiga fordringar	–	45	45
Övriga kortfristiga fordringar	–	3	3
Kortfristiga placeringar	122	–	122
Likvida medel	–	1 454	1 454
Summa finansiella tillgångar	17 652	1 502	19 153
Finansiella skulder			
Leasingskulder	–	3	3
Övriga långfristiga skulder	–	16	16
Övriga kortfristiga skulder	–	13	13
Summa finansiella skulder	–	32	32

Not 6 – Finansiell ställning

Nettolånefordran: Likvida medel, räntebärande placeringar samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar minus kort- och långfristiga räntebärande skulder.

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023
Koncernen, Mkr			
Likvida medel	760	248	1 454
Kortfristiga räntebärande fordringar	695	1	1
Långfristiga räntebärande fordringar	57	42	45
Räntebärande tillgångar	1 512	291	1 499
Kortfristiga räntebärande leasingskulder	2	2	2
Långfristiga räntebärande leasingskulder	0	1	1
Räntebärande skulder	2	3	3
Nettofordran vid periodens slut	1 509	289	1 496

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023
Moderbolaget, Mkr			
Likvida medel	724	190	1 448
Kortfristiga räntebärande fordringar	695	150	147
Långfristiga räntebärande fordringar	35	33	35
Räntebärande tillgångar	1 454	373	1 630
Kortfristiga räntebärande leasingskulder	2	2	2
Långfristiga räntebärande leasingskulder	0	1	1
Räntebärande skulder	2	3	3
Nettofordran vid periodens slut	1 451	370	1 627

Bure Equity finansierar verksamheten i Atle Investment Management och Bure Growth med eget kapital och lån. I tabellen nedan redovisas interna lån i Bure-koncernen.

	Interna fordringar i koncernen		
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023
Mkr			
Atle Investment Management	159	149	147
Bure Growth	0	486	0
Summa	159	635	147

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har per den 31 mars 2024 inte ställt ut några säkerheter och inte ingått några eventalförpliktelser. Inga tilläggsköpeskillningar som ej redan skuldförts förekommer inom koncernen.

Alternativa nyckeltal och definitioner

Bures redovisning innehåller finansiella nyckeltal vilka baseras på IFRS-regelverket. Därutöver finns andra alternativa nyckeltal som används av bolaget.

Bure tillämpar ESMAs utgivna riktlinjer för alternativa nyckeltal (APM). Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Definitioner av APM:er beskrivs nedan.

Aktiekurs i procent av substansvärdet

Aktiekursen på balansdagen dividerat med substansvärdet på balansdagen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital på balansdagen och vid periodens inledning.

Börsvärde

Aktiekursen multiplicerad med totalt antal utestående aktier.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskurs per aktie på balansdagen.

EBIT

Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBIT-marginal

Rörelseresultat före räntor och skatt dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt dividerat med nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie exklusive återköpta aktier

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier exklusive återköpta aktier.

Förvaltningskostnad/substansvärde

Förvaltningskostnaden under perioden dividerat med substansvärdet vid periodens utgång.

IRR

Årlig genomsnittlig avkastning (Internal Rate of Return).

GHG Protocol definitioner

Scope 1: Verksamhetens direkta växthusgasutsläpp från källor som kontrolleras av företaget.

Scope 2: Indirekta växthusgasutsläpp från förbrukning av el, värme och kyla.

Scope 3: Alla indirekta utsläpp som inte inkluderas i Scope 2 som uppstår i värdekedjan både uppströms och nedströms.

Nettolånefordran

Finansiella räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder.

Nettolåneskuld

Definition som nettolånefordran, men begreppet används när räntebärande skulder överstiger räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

SIX Return Index

SIX RX index är ett svenskt avkastningsindex beräknat på kursförändring och återinvesterade utdelningar.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Substansvärde

Marknadsvärdet (värderade till verkligt värde) på Bures noterade och onoterade innehav och kortfristiga placeringar och värdet på övriga nettotillgångar och likvida medel.

Totalavkastning

Summan av periodens kurstillväxt och återinvesterad utdelning dividerat med aktiekursen vid periodens ingång.

Utveckling substansvärde per aktie

Förändring i substansvärdet per aktie på balansdagen jämfört med substansvärdet vid periodens början.

Det här är Bure

Bure är ett investmentföretag noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap.

Vår affärsidé är att vara en långsiktig huvudägare av rörelse-drivande verksamheter. Genom djupt engagemang och värde-drivande initiativ och aktiviteter stödjer vi verksamheterna att bli framgångsrika i sina respektive affärer.

Vårt mål är att skapa långsiktigt uthållig totalavkastning till våra aktieägare och att vara ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ på marknaden.

Strategiska fundament för Bure är:

- Långsiktighet
- Engagemang och ansvar
- Anpassat ledarskap
- Finansiell styrka

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari–juni 2024	16 augusti 2024
Delårsrapport januari–september 2024	8 november 2024

För information kontakta

Henrik Blomquist, vd: 08 - 614 00 20
Max Jonson, cfo: 08 - 614 00 20