

## Bokslutskommuniké 2024

### Helåret 2024

- Substansvärdet ökade med 8,7 (5,0) procent och uppgick till 4.750 (4.644) Mkr motsvarande 104 (102) kronor per aktie
- SIX Return Index steg med 8,6 (19,2) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 9,32 (5,42) kronor
- Föreslagen utdelning om 7,20 (7,00) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar

### Fjärde kvartalet 2024

- Substansvärdet minskade med 1,6 procent
- SIX Return Index sjönk med 5,8 procent

### SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2024

|                                                   | Antal aktier | Ägarandel<br>kapital, % | Kurs, kr <sup>1</sup> | Marknads-<br>värde, Mkr | Kr/aktie   | Andel, %     |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--------------|
| <i>Noterade värdepapper</i>                       |              |                         |                       |                         |            |              |
| Bilia                                             | 9 860 000    | 10,2                    | 120,90                | 1 192                   | 26         | 25,1         |
| Scandi Standard                                   | 10 100 000   | 15,3                    | 84,80                 | 856                     | 19         | 18,0         |
| Bahnhof                                           | 7 942 920    | 7,4                     | 51,80                 | 411                     | 9          | 8,7          |
| Stenhus Fastigheter                               | 33 016 084   | 8,9                     | 11,42                 | 377                     | 8          | 7,9          |
| Securitas                                         | 2 000 000    | 0,3                     | 136,45                | 273                     | 6          | 5,7          |
| Ovzon                                             | 13 527 970   | 12,1                    | 17,14                 | 232                     | 5          | 4,9          |
| Handelsbanken                                     | 2 000 000    | 0,1                     | 114,00                | 228                     | 5          | 4,8          |
| Ericsson                                          | 2 500 000    | 0,1                     | 89,62                 | 224                     | 5          | 4,7          |
| Scandic Hotels                                    | 2 700 000    | 1,2                     | 68,65                 | 185                     | 4          | 3,9          |
| SEB                                               | 1 000 000    | 0,0                     | 151,35                | 151                     | 3          | 3,2          |
| Övriga noterade värdepapper                       |              |                         |                       | 98                      | 2          | 2,1          |
| <i>Summa noterade värdepapper</i>                 |              |                         |                       | 4 228                   | 93         | 89,0         |
| <i>Onoterade värdepapper</i>                      |              |                         |                       | 201                     | 4          | 4,2          |
| Övriga tillgångar och skulder, netto <sup>2</sup> |              |                         |                       | 321                     | 7          | 6,8          |
| <b>Totalt</b>                                     |              |                         |                       | <b>4 750</b>            | <b>104</b> | <b>100,0</b> |

<sup>1</sup> Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

<sup>2</sup> Varav likvida medel uppgick till 329 Mkr.

## SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 8,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2024 till 4.750 Mkr (4.644 Mkr den 31 december 2023) motsvarande 104 kronor per aktie<sup>3</sup>, vilket är en ökning med 8,7 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2023 (102 kronor per aktie den 31 december 2023). Detta är 0,1 procentenheter bättre än SIX Return Index som steg med 8,6 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal minskade substansvärdet med 1,6 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index sjönk under motsvarande period med 5,8 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under 2024 hade innehaven i Scandi Standard, Bahnhof, Ericsson och Securitas. Större negativ påverkan på substansvärdet under året hade innehaven i Senergia Nordic (onoterade), Catena Media, BioArctic, DBT Capital (onoterade) och Bilia.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2024 var 108,20 kronor (106,80 kronor den 31 december 2023), vilket innebar en totalavkastning om 8 (6) procent under 2024.

## MARKNADSUTVECKLING

Det fjärde kvartalet 2024 präglades av det amerikanska valet samt att börserna i USA utvecklades starkare än Europa. Under oktober och fram till det amerikanska valet i november var börserna i USA ganska oförändrade medan Europa och Sverige föll något. Det amerikanska valet blev sedan en trigger för en stor uppgång för börserna i USA och även kraftig uppgång för dollarn och räntorna. Efter valet drevs börserna i USA av bland annat skattesänkningar för företagen och andra stimulansåtgärder för ekonomin. Trump har även lovat att skära i statens administration och höja tullarna för att skydda amerikansk industri. Höjda tullar är inte bra för världshandeln, och därmed inte heller bra för den exportberoende Stockholmsbörsen. I Europa har bilindustrin det tufft med ökad konkurrens från Kina och en svag konsument, något som även smittat av sig på andra industrier. De flesta av Europas börser och även den svenska har sedan det amerikanska valet gått sämre än börserna i USA.

Obligationsräntorna gick upp under det fjärde kvartalet, framför allt i USA men även i Europa. Detta trots sänkningar av korträntan av flera centralbanker i världen. Skälen är flera, men framför allt verkar inflationen i USA plana ut på en högre nivå än Federal Reserves mål, och med sänkt inkomstskatt och högre tullar, är sannolikheten stor att inflationen snarare vänder uppåt. Finanspolitiken i USA förväntas vara inflationistisk men ska ställas mot att en mer effektiv administration i viss mån också är åtstramande. Konjunkturen ser inte heller ut att vara fullt så svag som man trodde under tredje kvartalet. Därtill bidrar fortsatta geopolitiska problem i mellanöstern och Ukraina också till högre inflation.

Om vi ser tillbaka på helåret blev 2024 ett bra börsår. Under första halvåret utvecklades framför allt tillväxtorienterade aktier starkt, speciellt de som är verksamma inom AI-chip. Men under andra halvåret var uppgången bredare och framför allt i USA fick industri nytt liv efter valet.

I Öresunds portfölj har de lönsamma, kassaflödespositiva medelstora till lite större bolagen haft en bra utveckling under året, såsom Scandi Standard, Bahnhof, Stenhus Fastigheter, Securitas, Ericsson, Scandic Hotels och Tele2 och det tror vi kan fortsätta. Däremot har några av våra olönsamma tillväxtbolag haft det lite tuffare under året. Vi kommer framöver främst att leta nya investeringar i lönsamma bolag med stabila kassaflöden och med god likviditet i aktien. Under 2024 har vi bland annat investerat i Ericsson som tillsammans med Securitas ökar exponeringen mot USA vars ekonomi utvecklas bättre än Europas. Scandic Hotels som vi också har investerat i är lågt värderat jämfört med dess historiska värdering och har bra kassaflöde.

Inför 2025 tror vi att lägre räntor sakta kommer att förbättra för konsumenterna vilket bör gynna de nedpressade konsumentaktierna framför industriaktier. Bilia har påverkats negativt av genomförda räntehöjningar och en svag konsument, trots att en väsentlig del av resultatet i Bilia kommer från den stabila och konjunkturokänsliga serviceaffären och inte från nybilsförsäljningen. Vår bedömning är att Bilia är, givet lägre räntor, väl positionerat för en vändning i konjunkturen. Scandi Standard är på en marginalexpansionsresa, Bahnhof levererar stabil tillväxt och kassaflöde och Stenhus Fastigheter gynnas av att räntorna vänt ned och fastighetspriserna stabiliserats. Vi ser med tillförsikt på 2025 och vi bedömer att vi har en portfölj som har goda förutsättningar att utvecklas bättre än index det kommande året.

<sup>3</sup> 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 2024 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 898.150 till en genomsnittlig köpkurs om 114 kronor per aktie.

## VÄRDEUTVECKLING

| År   | Förändring av substansvärdet <sup>4</sup> | Totalavkastning Öresundaktien | Totalavkastning SIX Return Index |
|------|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 2024 | 9 %                                       | 8 %                           | 9 %                              |
| 2023 | 5 %                                       | 6 %                           | 19 %                             |
| 2022 | -26 %                                     | -22 %                         | -23 %                            |
| 2021 | 22 %                                      | 22 %                          | 39 %                             |
| 2020 | -2 %                                      | -3 %                          | 15 %                             |

### VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen (med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner) uppgick den 31 december 2024 till 4.429 Mkr jämfört med 4.248 Mkr den 31 december 2023. Under året har värdepapper förvärvats för 427 (847) Mkr samt avyttrats<sup>5</sup> för 498 (824) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -0 Mkr den 31 december 2024. 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 2024.

### Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2024

| Större nettoförvärv | Mkr | Större nettoförsäljningar | Mkr |
|---------------------|-----|---------------------------|-----|
| Scandic Hotels      | 159 | BioArctic                 | 162 |
| Ericsson            | 145 | Tele2                     | 108 |
| Securitas           | 53  | SEB                       | 77  |
|                     |     | Nivika Fastigheter        | 73  |

### Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2024

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 21 (332) Mkr samt avyttrades värdepapper för 93 (303) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper har inte skett under årets fjärde kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets fjärde kvartal var BioArctic 70 Mkr.

### Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2024

Några flaggningsmeddelanden och liknande har inte offentliggjorts under det fjärde kvartalet 2024.

## RESULTAT

### Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2024 uppgick till 423 (247) Mkr, vilket motsvarar 9,32 (5,42) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 261 (105) Mkr respektive 181 (150) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2024 uppgick till -65 (449) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till -73 (409) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 32 (29) Mkr.

## LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

### Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2024 till 329 Mkr jämfört med 392 Mkr den 31 december 2023. Soliditeten uppgick den 31 december 2024 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2023. Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 427 (847) Mkr.

<sup>4</sup> Inklusive återinvesterad utdelning.

<sup>5</sup> Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 1 (-) Mkr netto.

## 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 2024.

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.

Per den 31 december 2024 löpte aktiesparprogram 2021 ut. Reglering av aktiesparprogram 2021 kommer att ske under det första kvartalet 2025 genom tilldelning av totalt 4.616 Öresundaktier till anställda, varav 4.616 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 201 Mkr den 31 december 2024 jämfört med 334 Mkr den 31 december 2023. Senergia Nordic och DBT Capital har under året haft större negativ påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet. Senergia Nordic har påverkats negativt på grund av en mycket svag utveckling på solcellsmarknaden och DBT Capital har påverkats negativt på grund av en svag kredittillväxt. Värdering av onoterade innehav innefattar antaganden och bedömningar som i vissa fall kan vara förknippade med stor osäkerhet.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 2 procent av substansvärdet den 31 december 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 fjärde kvartal. Under årets fjärde kvartal har såväl stängning som förlängning av swapavtal skett. Per den 31 december 2024 hade totalt 898.150 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,0 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 114 kronor per aktie. Börskursen den 31 december 2024 var 108,20 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

### Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 29 april 2025 i Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 7,20 (7,00) kronor per aktie, uppdelad på två (två) utbetalningar, 3,60 (3,50) kronor per aktie i maj 2025 och 3,60 (3,50) kronor per aktie i november 2025, motsvarande totalt 327 (318) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 2 maj 2025 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclear Sweden AB ("Euroclear"):s försorg den 7 maj 2025.

Avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 6 november 2025 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 11 november 2025.

## KALENDER

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Årsredovisning för 2024               | Vecka 13, 2025                    |
| Delårsrapport, januari–mars 2025      | 10 april 2025, klockan 08.00 CET  |
| Årsstämma                             | 29 april 2025 i Stockholm         |
| Delårsrapport, januari–juni 2025      | 9 juli 2025, klockan 08.00 CET    |
| Delårsrapport, januari–september 2025 | 9 oktober 2025, 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 2025 redovisas den 15 augusti 2025. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats [www.oresund.se](http://www.oresund.se) samt på [news.cision.com/se/investment-ab-oresund](http://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](http://www.oresund.se) och [news.cision.com/se/investment-ab-oresund](http://news.cision.com/se/investment-ab-oresund) samt på Öresunds kontor.

Stockholm den 24 januari 2025

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 24 januari 2025 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](http://www.oresund.se).

## Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

| Mkr                                                                                                 | Okt-dec<br>2024 | Okt-dec<br>2023 | Helår<br>2024 | Helår<br>2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| <i>Förvaltningsverksamheten</i>                                                                     |                 |                 |               |               |
| Erhållna utdelningar                                                                                | 31,6            | 28,9            | 181,2         | 150,5         |
| Värdeförändring värdepapper                                                                         | -72,5           | 408,9           | 260,9         | 105,1         |
| <i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>                                                            | -40,9           | 437,8           | 442,1         | 255,6         |
| Administrationskostnader                                                                            | -9,6            | -8,4            | -33,5         | -29,4         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                              | <b>-50,5</b>    | <b>429,4</b>    | <b>408,6</b>  | <b>226,2</b>  |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i>                                                      |                 |                 |               |               |
| Finansnetto                                                                                         | -14,4           | 19,5            | 14,9          | 20,4          |
| <b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>                                                              | <b>-64,9</b>    | <b>448,9</b>    | <b>423,5</b>  | <b>246,5</b>  |
| Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning | -1,43           | 9,87            | 9,32          | 5,42          |
| 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                                                  | 2024-12-31     | 2023-12-31     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                    |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                         |                |                |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>              |                |                |
| Inventarier och nyttjanderättstillgångar             | 18,5           | 22,2           |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>             |                |                |
| Aktier och andelar <sup>1), 2)</sup>                 | 4 400,8        | 4 190,5        |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav <sup>1)</sup> | 31,5           | 57,3           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                         |                |                |
| Övriga omsättningstillgångar                         | 4,7            | 12,2           |
| Likvida medel                                        | 329,2          | 392,4          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                              | <b>4 784,8</b> | <b>4 674,7</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                      |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                  | <b>4 749,5</b> | <b>4 643,9</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                          | <b>14,0</b>    | <b>17,8</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                          |                |                |
| Övriga skulder <sup>3)</sup>                         | 21,3           | 13,0           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                | <b>4 784,8</b> | <b>4 674,7</b> |
| 1) Ingår i förvaltningsverksamheten                  |                |                |
| 2) Anskaffningsvärde, Mkr                            | 3 289          | 3 319          |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr                     | 4 401          | 4 191          |
| 3) Varav utställda optioner:                         |                |                |
| Anskaffningsvärde, Mkr                               | 2              | 1              |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr                     | 4              | 0              |

## Förändringar i eget kapital, koncernen

| Mkr                                             | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Eget kapital vid årets början                   | 4 643,9        | 4 706,9        |
| Lämnad kontantutdelning <sup>1)</sup>           | -318,2         | -309,1         |
| Aktiesparprogram                                | 0,3            | -0,4           |
| Årets resultat                                  | 423,5          | 246,5          |
| <b>Eget kapital vid årets slut<sup>2)</sup></b> | <b>4 749,5</b> | <b>4 643,9</b> |

1) **2024:** Vid årsstämman den 17 april 2024 fattades beslut om utdelning om 7,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 318,2 Mkr.

**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.

2) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

| Mkr                                                                                   | 2024          | 2023          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                       |               |               |
| Rörelseresultat                                                                       | 408,6         | 226,2         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | -248,8        | -96,8         |
| Betalda och erhållna finansnettoposter                                                | 29,4          | 2,9           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>189,2</b>  | <b>132,2</b>  |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet                                      | -0,9          | 4,6           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>188,3</b>  | <b>136,8</b>  |
| <b>Förvaltningsverksamheten</b>                                                       |               |               |
| Förvärv av aktier och andelar                                                         | -426,7        | -846,8        |
| Försäljning av aktier och andelar                                                     | 497,1         | 823,6         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                      | -0,1          | -0,2          |
| <b>Kassaflöde från förvaltningsverksamheten</b>                                       | <b>70,3</b>   | <b>-23,5</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                      |               |               |
| Utbetald utdelning till aktieägare                                                    | -318,2        | -309,1        |
| Amortering av leasingskuld                                                            | -3,6          | -3,6          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>-321,8</b> | <b>-312,7</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                               | <b>-63,2</b>  | <b>-199,4</b> |
| Likvida medel vid årets början                                                        | 392,4         | 591,8         |
| Likvida medel vid årets slut                                                          | 329,2         | 392,4         |
|                                                                                       | <b>-63,2</b>  | <b>-199,4</b> |

## Nyckeltal

|                                                                                        | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Antal registrerade aktier                                                              | 45 457 814 | 45 457 814 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier                                                 | 45 457 814 | 45 457 814 |
| Antal syntetiskt återköpta egna aktier                                                 | 898 150    | 1 194 981  |
| Substansvärde, Mkr                                                                     | 4 750      | 4 644      |
| Soliditet, %                                                                           | 99         | 99         |
| Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr <sup>1)</sup>                      | 318        | 309        |
| Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr                                          | 4 919      | 4 855      |
| Förändring av substansvärdet, %                                                        | 8,7        | 5,0        |
| SIX Return Index, %                                                                    | 8,6        | 19,2       |
| OMX Stockholm _PI, %                                                                   | 5,7        | 15,5       |
| Förvaltningskostnad, %                                                                 | 0,7        | 0,6        |
| Antal anställda                                                                        | 6          | 6          |
| <b>Kronor per aktie</b>                                                                |            |            |
| Redovisat resultat per aktie                                                           | 9,32       | 5,42       |
| Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) <sup>2)</sup> | 7,20       | 7,00       |
| Börskurs (senaste betalkurs)                                                           | 108,20     | 106,80     |
| Substansvärde                                                                          | 104,48     | 102,16     |

1) **2024-12-31:** Vid årsstämman den 17 april 2024 fattades beslut om utdelning om 7,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalnings-tillfällen, motsvarande totalt 318,2 Mkr. Den första utdelningen om 159,1 Mkr, motsvarande 3,50 kronor per aktie, utbetalades den 24 april 2024 och den andra utdelningen om 159,1 Mkr, motsvarande 3,50 kronor per aktie, utbetalades den 24 oktober 2024.

**2023-12-31:** Vid årsstämman den 10 maj 2023 fattades beslut om utdelning om 6,80 kronor per aktie uppdelat på två utbetalnings-tillfällen, 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.

2) **2024-12-31:** Enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag.

## Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

| Mkr                                            | 2024         | 2023         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>Förvaltningsverksamheten</i>                |              |              |
| Erhållna utdelningar                           | 181,2        | 150,5        |
| Värdet förändring värdepapper                  | 260,9        | 105,1        |
| <i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>       | <i>442,1</i> | <i>255,6</i> |
| Administrationskostnader                       | -33,7        | -29,5        |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>408,4</b> | <b>226,0</b> |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i> |              |              |
| Finansnetto                                    | 15,1         | 20,5         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       | <b>423,5</b> | <b>20,5</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                          | <b>423,5</b> | <b>246,5</b> |

## Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

| Mkr                                      | 2024-12-31     | 2023-12-31     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |                |                |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>  |                |                |
| Inventarier                              | 1,2            | 1,2            |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> |                |                |
| Andelar i dotterföretag                  | 0,1            | 0,1            |
| Aktier och andelar <sup>1)</sup>         | 4 400,8        | 4 190,5        |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav   | 31,5           | 57,3           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |                |                |
| Övriga omsättningstillgångar             | 4,7            | 12,2           |
| Kassa och bank                           | 329,2          | 392,4          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  | <b>4 767,4</b> | <b>4 653,7</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                      | <b>4 749,5</b> | <b>4 643,9</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>              | <b>0,6</b>     | <b>0,5</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |                |                |
| Övriga skulder <sup>2)</sup>             | 17,3           | 9,4            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>    | <b>4 767,4</b> | <b>4 653,7</b> |
| 1) Anskaffningsvärde, Mkr                | 3 289          | 3 319          |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr         | 4 401          | 4 191          |
| 2) Varav utställda optioner:             |                |                |
| Anskaffningsvärde, Mkr                   | 2              | 1              |
| Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr         | 4              | 0              |

## 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 köpkurs (baserat på sista köpkurs under ordinarie handel). Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker med utgångspunkt i IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, genom användning av olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade bolag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller avkastningsvärdering inkluderande diskontering av estimerade framtida kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs (baserat på sista säljkurs under ordinarie handel). Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även 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 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 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 början minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att bolaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

### NOT 2 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

#### Flaggningsmeddelande

**16 januari 2025:** Öresund avyttrade 5.519.041 aktier i Q-linea AB (publ) ("Q-linea") den 15 januari 2025. Öresund äger därefter 584.881 aktier i Q-linea motsvarande 0,5 procent av såväl kapitalet som rösterna i Q-linea. I samband med den pågående företrädesemissionen i Q-linea kommer Öresund att erhålla 585.501.994 uniträtter i Q-linea.

### 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<br>2024-12-31 | Nivå 1         | Nivå 2      | Nivå 3 <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------|----------------------|
| Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten | 4 400,8                       | 4 200,3        | –           | 200,5                |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 31,5                          | 31,5           | –           | –                    |
| Likvida medel                                | 329,2                         | 329,2          | –           | –                    |
| Utställda optioner                           | –3,7                          | –              | –3,7        | –                    |
| <b>Redovisat värde den 31 december 2024</b>  | <b>4 757,9</b>                | <b>4 561,0</b> | <b>–3,7</b> | <b>200,5</b>         |

| Koncernen                                    | Redovisat värde<br>2023-12-31 | Nivå 1         | Nivå 2      | Nivå 3 <sup>2)</sup> |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------|----------------------|
| 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        | –                    |
| <b>Redovisat värde den 31 december 2023</b>  | <b>4 640,3</b>                | <b>4 306,7</b> | <b>–0,0</b> | <b>333,6</b>         |

**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.

<sup>1)</sup> Nivå 3:

|                      | IB<br>2024-01-01 | Köp         | Försälj-<br>ningar | Omf. m.a.a.<br>notering | Erhållna<br>utdelningar | Omvärde-<br>ringar <sup>3)</sup> | UB<br>2024-12-31 |
|----------------------|------------------|-------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------|
| Aktier och andelar   | 333,6            | 14,1        | –                  | –                       | –                       | –147,1 <sup>4)</sup>             | 200,5            |
| <b>Totalt nivå 3</b> | <b>333,6</b>     | <b>14,1</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>                | <b>–</b>                | <b>–147,1</b>                    | <b>200,5</b>     |

<sup>2)</sup> Nivå 3:

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

<sup>3)</sup> Inklusive eventuella valutaeffekter.

<sup>4)</sup> Omvärdering har skett av tre 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.

### Känslighetsanalys för innehav i nivå 3 den 31 december 2024

Ett av Öresunds onoterade innehav värderas baserat på det senaste transaktionsvärdet. En ökning (minskning) av transaktionsvärdet med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-11 Mkr. Värderingen av de övriga tre onoterade innehaven värderas baserat på värderingsmultiplar. En ökning (minskning) av värderingsmultiplarna med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-9 Mkr.

### 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.