

Årsredovisning för
Näckström Fastigheter Holding 5 AB
559069-1795

Vectura ✱

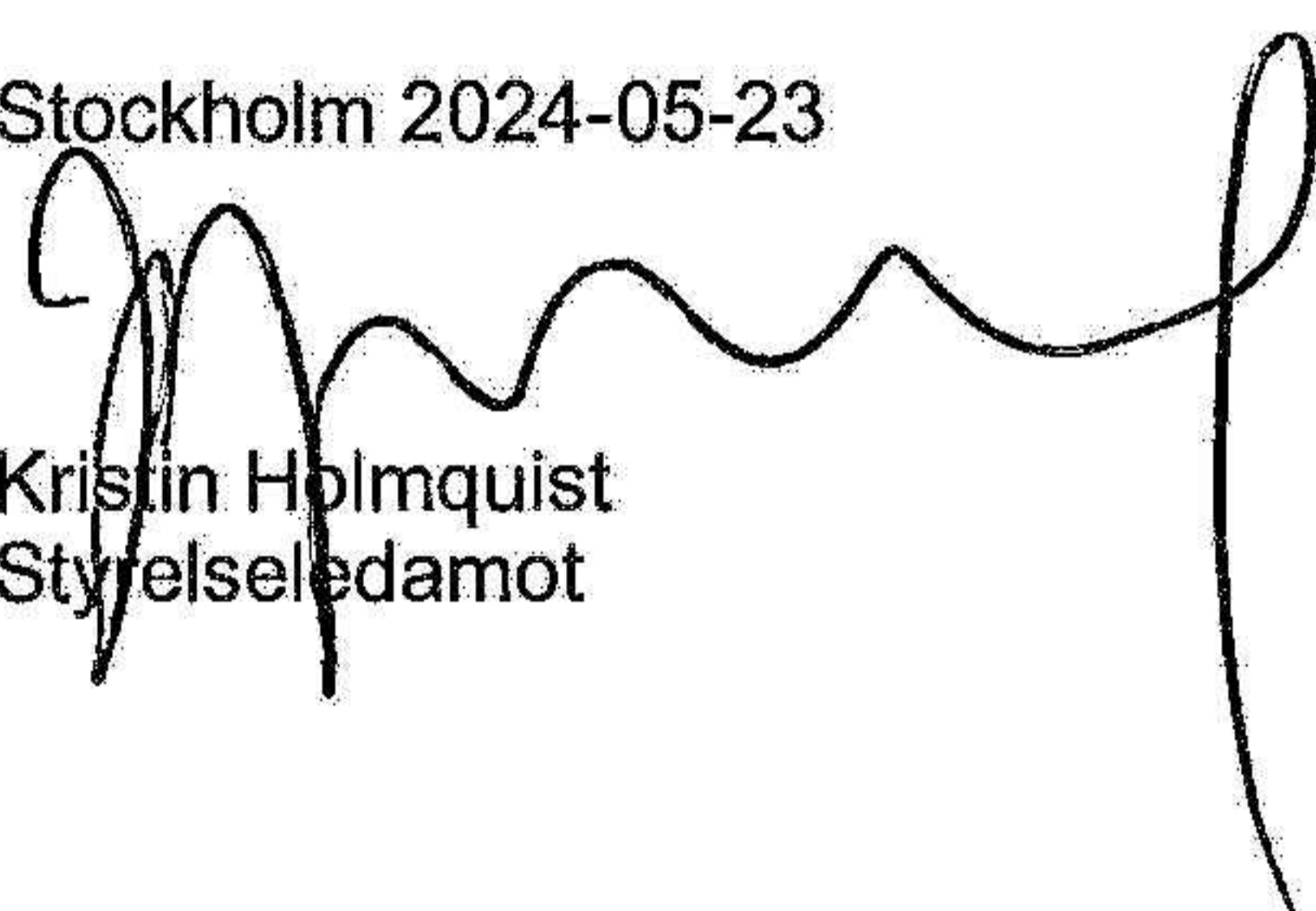
Räkenskapsåret
2023-01-01 - 2023-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Näckström Fastigheter Holding 5 AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2024-05-16.
Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2024-05-23

Kristin Holmquist
Styrelseledamot



Årsredovisning för
Näckström Fastigheter Holding 5 AB
559069-1795

Vectura ✱

Räkenskapsåret
2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Rapport över förändringar i eget kapital	6
Noter	7-10

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Näckström Fastigheter Holding 5 AB, 559069-1795 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Allmänt om verksamheten

Bolagets verksamhet består i att äga och förvalta fastighetsägande dotterbolag samt därmed förenlig verksamhet.

Koncernförhållande

Näckström Fastigheter Holding 5 AB är ett helägt dotterbolag till Näckström Fastigheter AB, 556556-5248 med säte i Stockholm.

Flerårsöversikt

Belopp i Tkr	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Resultat efter finansiella poster	-45 545	-11 781	-403	-517	2 153
Balansomslutning	151 052	150 081	150 112	141 807	107 060

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Villkorat aktieägartillskott har under året getts till dotterbolaget Näckström Fastigheter NF20 AB om 55 000 000 kronor varefter andelen i bolaget för Näckström Fastigheter NF20 AB omedelbart skrivits ned med samma belopp.

Bolaget har under året sålt dotterbolaget Näckström Fastigheter NF21 AB till koncernbolaget Vectura Kom Holding 3 AB (559436-8051) till bokfört värde.

Finansiella instrument

Upplysningar om företagets finansiella instrument finns i not 1 och i not 2 beskrivs hanteringen av relaterade risker.

Förslag till disposition av bolagets resultat
(belopp i kronor)

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen	
balanserat resultat	45 783 065
årets resultat	<u>-45 519 314</u>
	263 751
Styrelsen föreslår att vinstmedlen:	
balanseras i ny räkning	<u>263 751</u>
	263 751

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Samtliga belopp i årsredovisningen är uttryckta i tusentals svenska kronor om inte annat anges.



Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Rörelsens kostnader	3		
Övriga externa kostnader		-26	-26
		<u>-26</u>	<u>-26</u>
Rörelseresultat		<u>-26</u>	<u>-26</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	-41 000	-10 000
Räntekostnader och liknande kostnader		-4 519	-1 755
		<u>-45 519</u>	<u>-11 755</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>-45 545</u>	<u>-11 781</u>
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		26	26
		<u>-45 519</u>	<u>-11 755</u>
Resultat före skatt		<u>-45 519</u>	<u>-11 755</u>
Skatt på årets resultat	5	-	-
Årets resultat		<u>-45 519</u>	<u>-11 755</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6	116 526	150 055
		<u>116 526</u>	<u>150 055</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>116 526</u>	<u>150 055</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		34 526	26
		<u>34 526</u>	<u>26</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>34 526</u>	<u>26</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>151 052</u>	<u>150 081</u>

2024062611620



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		50	50
		<u>50</u>	<u>50</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		45 783	23 038
Årets resultat		-45 519	-11 755
		<u>264</u>	<u>11 283</u>
Summa eget kapital		<u>314</u>	<u>11 333</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		150 738	138 748
		<u>150 738</u>	<u>138 748</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>151 052</u>	<u>150 081</u>

Rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Reserv- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid årets början	50		23 038	-11 755	11 333
Aktieägartillskott, erhållna			34 500		34 500
<i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>					
-Balanseras i ny räkning			-11 755	11 755	
Årets resultat				-45 519	-45 519
Vid årets slut	50		45 783	-45 519	314

Bolaget har 50000 aktier med kvotvärde 1 kr.

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 63 000 kkr (28 150 kkr).



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Denna årsredovisning avges per 2023-12-31 och avser Näckström Fastigheter Holding 5 AB (org nr 559069-1795) med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Riddargatan 10, 114 35 Stockholm.

Investor AB, org nr 556013-8298, med säte i Stockholm är moderföretag i den minsta koncernen som upprättar koncernårsredovisning för koncernen som bolaget ingår i.

Grunder för upprättande av redovisningen

Lagar och regler

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsvaluta

De finansiella rapporterna presenteras i företagets redovisningsvaluta som är svenska kronor.

Koncernredovisning

Med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap 2 § upprättas ingen särskild koncernredovisning för denna underkoncern utan koncernredovisningen ingår i den koncernredovisning som upprättas av Investor AB.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren. Lämnade aktieägartillskott aktiveras och redovisas som aktier och andelar.

Resultat från finansiella poster

Finansiella intäkter och kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Skatt

Aktuell skatt

Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det redovisade resultatet genom att det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år eventuellt justerad med aktuell skatt som är hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Uppskjuten skatt beräknas enligt lagstadgade skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran eller skatteskulden regleras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar bland tillgångarna likvida medel och kundfordringar samt bland skulderna leverantörsskulder och låneskulder. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde med tillägg för transaktionskostnader. Redovisningen sker därefter olika beroende på hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt nedan.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar. Kassa och bank bokförs till nominella belopp vilket anses motsvara verkligt värde.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuella reserveringar för värdeminskning. En nedskrivning av kundfordringar görs när det finns objektiva riskbedömningar för att bolaget inte kommer att få betalt. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av den bedömda framtida betalningen. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen som en rörelsekostnad.

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag utvärderar företaget om det finns indikationer på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar minskat i värde. Exempel på sådana indikationer är betydande finansiella svårigheter hos låntagaren, avtalsbrott eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs.

För finansiella anläggningstillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av framtida kassaflöden.

Låneskulder

Låneskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte bolaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

Övriga finansiella tillgångar redovisas med det belopp som förväntas inflyta. Övriga finansiella skulder redovisas till nominellt belopp. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas utan diskontering då den förväntade löptiden är mindre än 1 år.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualtillgångar

En eventualtillgång är en möjlig tillgång till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir. En eventualtillgång redovisas inte som en tillgång i balansräkningen.

Not 2 Risker och riskhantering kopplad till finansiella instrument

Bolaget anses inte i närtid stå inför några väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer. Som framgår ovan i not 1 har bolaget endast enkla finansiella instrument vars inneboende risker är begränsade. Finansieringen hanteras gemensamt för samtliga bolag ägda av Vectura Fastigheter genom en gemensam kredit som löper med rörlig ränta kopplad till STIBOR. Då upplåningen är gemensam blir risken för att inte kunna uppfylla framtida åtaganden låg även om räntan skulle öka eller om den starka fastighetsmarknaden skulle ändra riktning.

Not 3 Anställda och personalkostnader

Bolaget har inte några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalats.

Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Utdelning	50 000	-
Nedskrivningar	-91 000	-10 000
Summa	-41 000	-10 000

Aktieägarkapital om 91 000 000 kronor har skrivits ned i dotterbolag Näckström Fastigheter NF20.

Not 5 Skatt på årets resultat

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Aktuell skatt		
Skatt på årets resultat		

Avstämning av årets skattekostnad

Redovisat resultat före skatt	-45 519	-11 755
Aktuell skatt		
Skatt beräknad med skattesatsen 20,6% (20,6%)	9 377	2 421
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-19 677	-2 421
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	10 300	
Summa	-	-
Uppskjuten skatt		
Summa	-	-
Årets skattekostnad	-	-

Not 6 Andelar i koncernföretag

				2023-12-31	2022-12-31
Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel %	Bokfört värde	Bokfört värde
Näckström Fastigheter NF18 AB	559083-2084	Stockholm	100	61 150	61 150
Näckström Fastigheter NF20 AB	559094-8765	Stockholm	100	4 340	40 340
Näckström Fastigheter NF21 AB	559094-8781	Stockholm	-	-	140
Näckström Fastigheter NF22 AB	559058-7738	Stockholm	100	51 036	48 425
Redovisat värde vid årets slut				116 526	150 055

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Andelar i koncernföretag*	116 526	149 915
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

*Avser Näckström Fastigheter NF18 AB, Näckström Fastigheter 20 AB och Näckström Fastigheter NF22 AB

Not 8 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har efter räkenskapsårets slut sålt dotterbolaget Näckström Fastigheter NF18 AB till koncernbolaget NSF V MergeCo Bronsåldern AB (559463-3322) samt dotterbolaget Näckström Fastigheter NF22 AB till koncernbolaget NSF V Sweden Holding 69 AB (559457-8964).

Bolaget har även förvärvat koncernbolaget Näckström Fastigheter NF13 AB (556999-8049) efter räkenskapsårets slut.

Stockholm Datum för underskrift framgår av elektronisk signering.

Joel Ambré
Styrelseordförande

Kristin Holmquist
Styrelseledamot

Malin Seippel
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats Datum för underskrift framgår av elektronisk signering.
Deloitte AB

Erik Wiklund
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557516087945

Dokument

NFH5 2023
Huvuddokument
11 sidor
Startades 2024-04-25 08:00:08 CEST (+0200) av Kristin
Holmquist (KH)
Färdigställt 2024-04-25 12:31:09 CEST (+0200)

Signerare

Kristin Holmquist (KH)
Vectura Fastigheter
Personnummer 7509220245
kristin.holmquist@vectura.se
+46700204285



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"KRISTIN HOLMQUIST"
Signerade 2024-04-25 08:41:32 CEST (+0200)

Joel Ambré (JA)
Personnummer 7912202772
joel.ambre@vectura.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"JOEL AMBRÉ"
Signerade 2024-04-25 08:25:10 CEST (+0200)

Malin Seippel (MS)
Personnummer 7802180146
malin.seippel@vectura.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MALIN SEIPPEL"
Signerade 2024-04-25 11:51:39 CEST (+0200)

Erik Wiklund (EW)
Personnummer 9005191771
ewiklund@deloitte.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ERIK
WIKLUND"
Signerade 2024-04-25 12:31:09 CEST (+0200)



Verifikat

Transaktion 09222115557516087945

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Näckström Fastigheter Holding 5 AB
organisationsnummer 559069-1795

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Näckström Fastigheter Holding 5 AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Näckström Fastigheter Holding 5 ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Näckström Fastigheter Holding 5 AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de

enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Näckström Fastigheter Holding 5 AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Näckström Fastigheter Holding 5 AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm
Enligt efterföljande digital signering

Deloitte AB

Erik Wiklund
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

ERIK WIKLUND

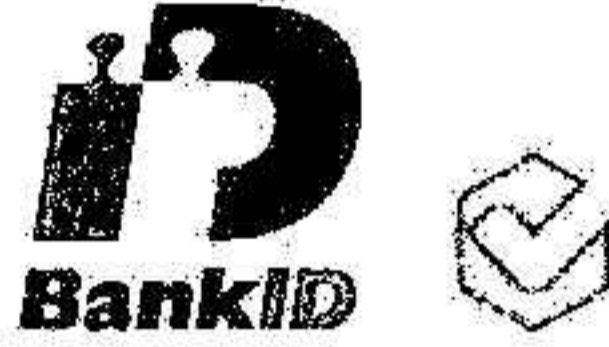
Undertecknare

På uppdrag av: Deloitte AB

Serienummer: 16ced3a4fd7263[...]d675df1768cb5

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-04-25 11:38:08 UTC



2024062611627

Penneo dokumentnyckel: MKA3Q-0V53B-HOFXW-CY7JJ-O83IW-2LUQM

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

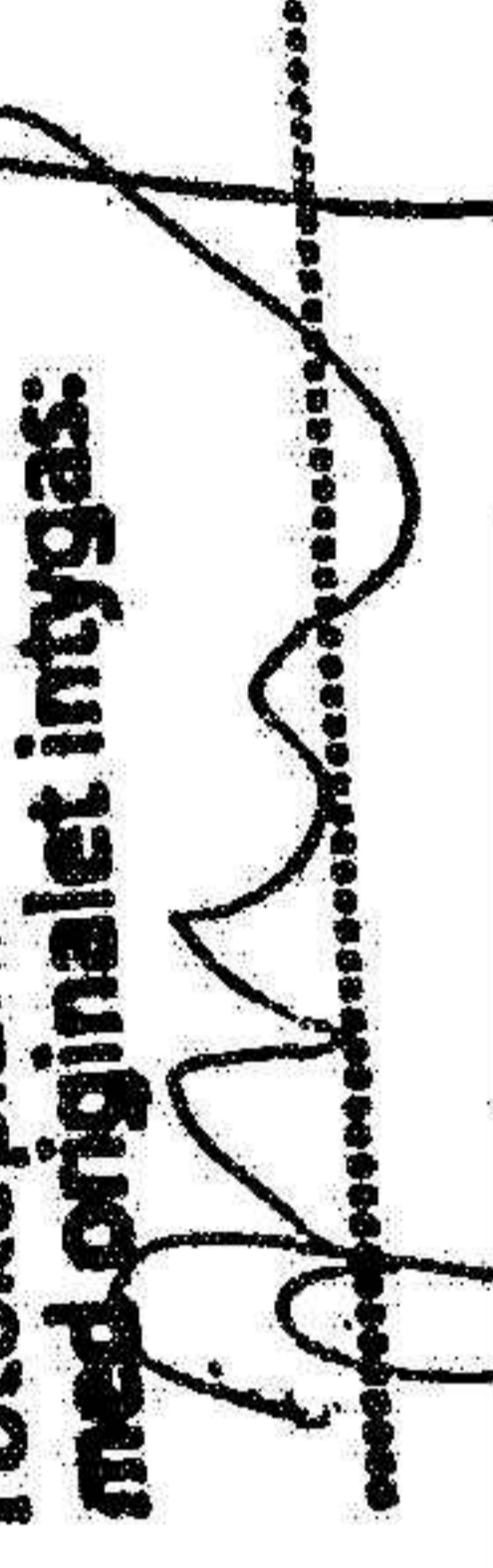
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

2024062611628

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:



Kristin Holmquist

investor

Årsredovisning

investor

Investor

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Erstärkt och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ekoagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Vi skapar värde för människor och samhället i stort genom att bygga starka och hållbara företag

Investors syfte

Investor som grundades av familjen Wallenberg 1916, skapar värde för människor och samhället i stort genom att bygga starka och hållbara företag. Genom betydande ägande och styrelserepresentationer vi initierar som vi bedriver skapar värde och stödjer våra företag i att bli eller att fortsätta vara best-in-class. Vår portfölj är organiserad i tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i F&T.

- Innehåll
- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övergripningen

Innehåll

Vara affärsområden	5	Riskhantering och osäkerhetsfaktorer	54	Finansiell utveckling	90
Investor som investering	6	Översikt över väsentliga risker	55	Investoraktien	93
Ett unikt ekosystem	7			Koncernens räkningar och noter	96
Ord för ordet	8			Möderbolagets räkningar och noter	146
Vår ordlista	10			Vinstdisposition	158
2023-likhet	12			Revisionsberedelse	159
Vår affärsmodell	15	Bolagsstyrningsrapport	58	Förhållningssätt	163
Engagerat ägande	16	Styrelsens rapport om intern kontroll		Alternativavveckling och definitioner	164
Strategi	17	avseende finansiell rapportering	63	Aktieägarinformation	167
Mål och utfall	18	Styrelse	64		
Hållbarhet som en strategisk prioritering	20	Ledningsgrupp	66		
Människor i centrum	24	Riktlinjer för ersättning	68		
Framtidssäkra med teknik	26				
Noterade Bolag	30	Klimat och resurseffektivitet	71		
Patrica Industries	38	Mångfald och inkludering	73		
Investeringar i EOT	50	Affärsetik och styrning	75		
		Övriga rapporteringsupplysningar	76		
		EU-taxonomin	81		
		GRI index	86		
		Revisors rapport hållbarhet	88		

Bygger världsledande företag

- > Case SEB - Upplev framtidens banktidag 28
- > Case Atlas Copco - Hållbarhet som affärsmöjlighet 37
- > Case Labore - Starkplattform för tillväxt 52

Ämne: Årsrapport 2023
 Utgåva: 2023-03-28
 Dokumenttyp: Årsrapport
 Dokumentnummer: 2023-03-28-001
 Dokumenttitel: Årsrapport 2023
 Dokumentformat: PDF
 Dokumentstorlek: 10 MB
 Dokumentstatus: Publicerad
 Dokumentägare: Investor
 Dokumentbeskrivning: Årsrapport 2023

Övrig information: Se [investor.se](#) för mer information.

investor

Örthar af Invest 14

Þoppball
Örthar af Investor
Fokuspól vandraskapandi
Ergstark ogð hallbörpörlöj
Kæsa í vörusærbröskaktoer
Ergstark, mörð
Ergstark, bænnörl
Þörrseldar og þörl
Örgstarkinnar

Vara af farsonaðen
Investor som investering
Ett unikt kösystem
Ordförande har ordet
Vd har ordet
2023 körtörte

Innehåll
 Detta är Investor
 o Våra affärsområden

Investor som investering
 Ett unikt ekosystem
 Ordförande har ordet
 Vd har ordet
 2023 i korsett

Fokus på värdeskapande
 En stark och hållbar portfölj
 Risker och osäkerhetsfaktorer
 Bolagsstyrning
 Hållbarhetsrapport
 Finansiella rapporter
 Övrig information

Våra affärsområden

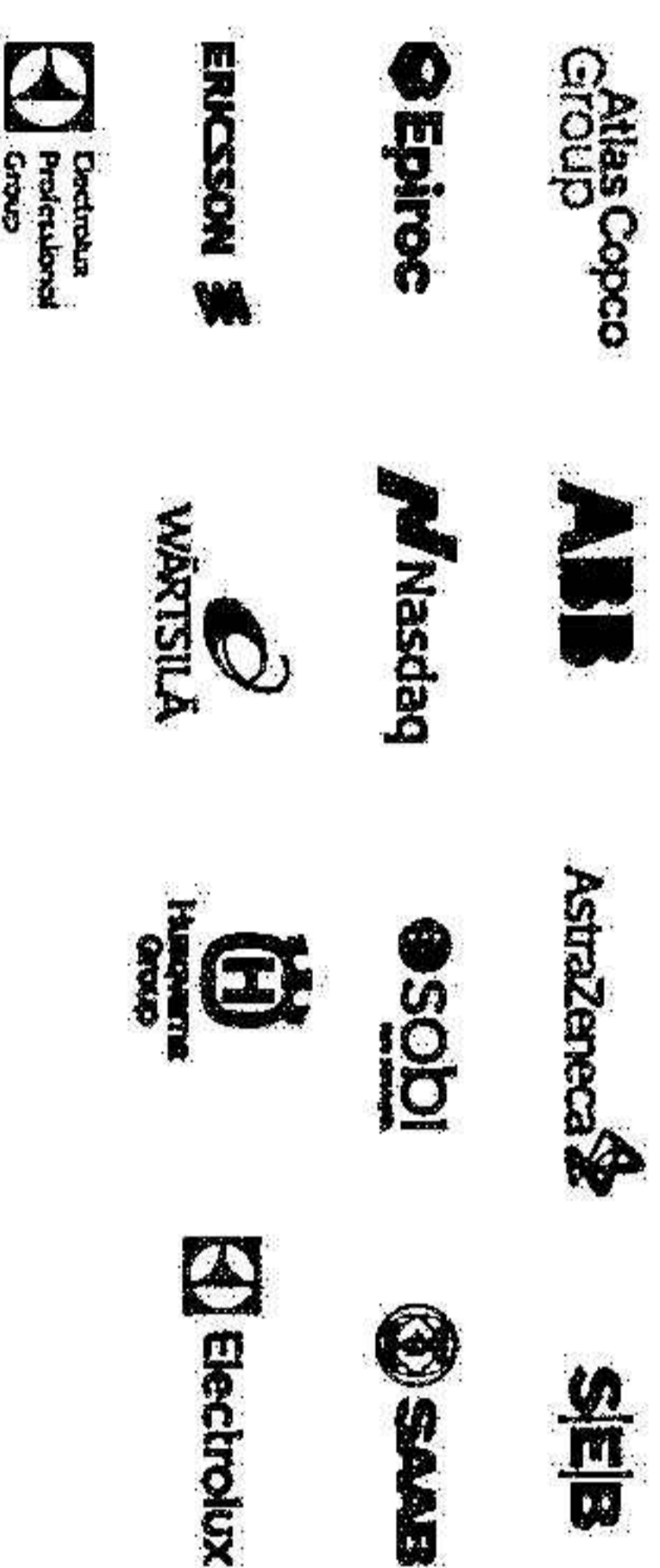
Noterade Bolag

Betydande minoritetsägare
 i noterade bolag

Totalt justerat värde,
 31 december 2023
576 mdr kr

Andel av totala justerade
 tillgångar¹⁾
69%

Totalavkastning,
 2023
25%



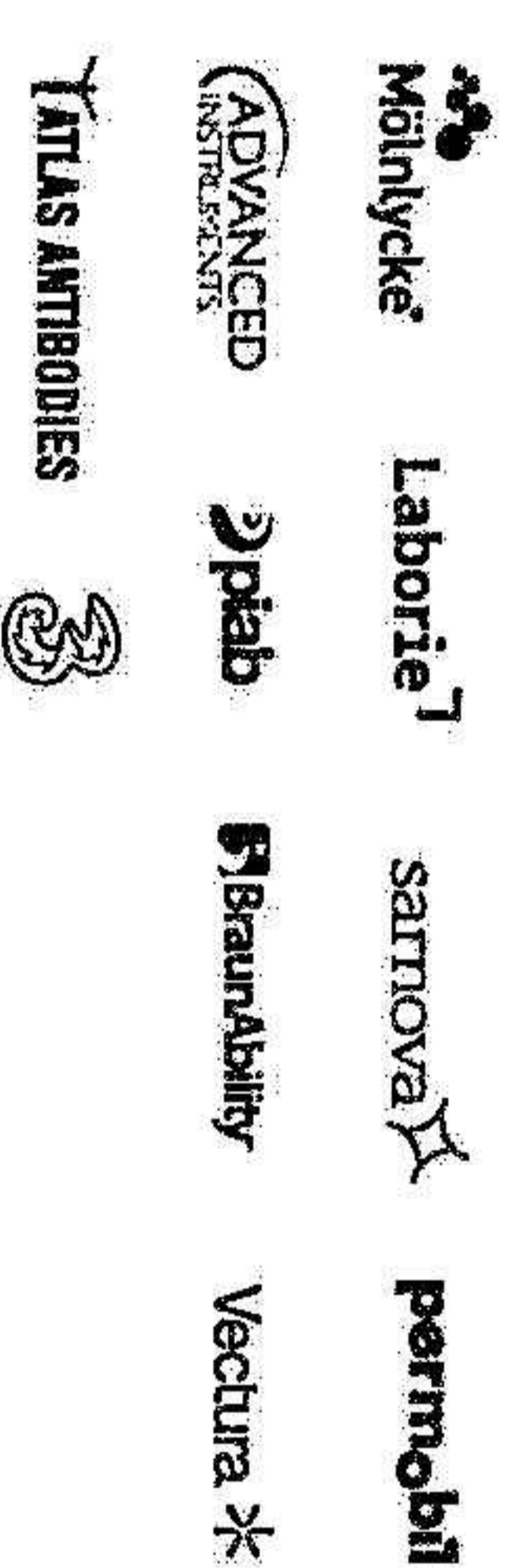
Patricia Industries

Helägda dotterföretag, partnerägda
 investeringar och finansiella investeringar

Totalt justerat värde,
 31 december 2023
174 mdr kr

Andel av totala justerade
 tillgångar¹⁾
21%

Totalavkastning,
 2023
24%



Investeringar i EQT

Ägare i EQT AB
 och fondinvesteringar

Totalt justerat värde,
 31 december 2023
82 mdr kr

Andel av totala justerade
 tillgångar¹⁾
10%

Totalavkastning,
 2023
17%



¹⁾Inklusive bedömda marknadsvärden för de hel- och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries.

Innehåll

- Det här är Investor
- Våra affärsområden
- Investor som investering
- Ett unikt ekosystem
- Ordlistor har ordet
- Vd har ordet
- 2023 i korthet

Investor som investering

Fokus på värdeskapande

- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Maximerar långsiktigt värde

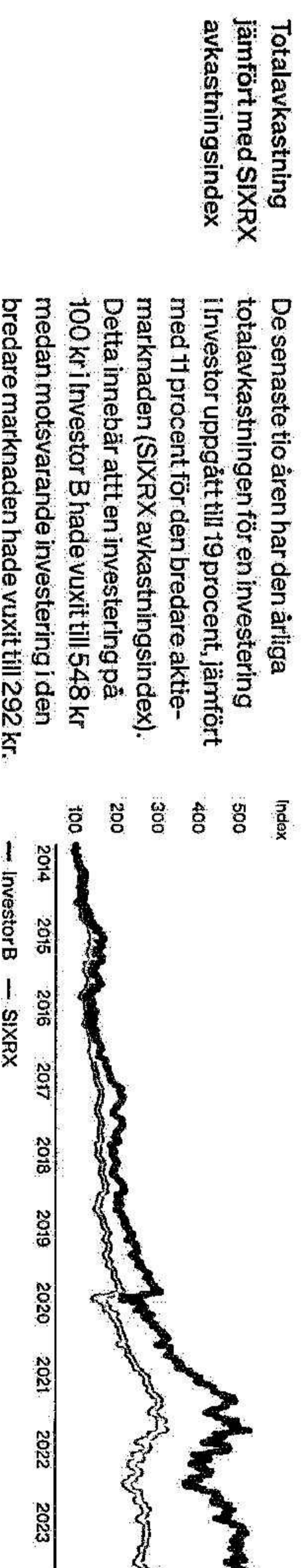
I över 100 år har Investor framgångsrikt byggt starka och hållbara företag. Med lång erfarenhet, en beprövad ägarmodell, målmedvetna team och ett omfattande nätverk, driver vi de initiativ som maximerar långsiktigt värde.

Exponering mot lönsam tillväxt

Våra noterade och onoterade branschledande företag inom verkstad, medicinteknologi och läkemedel, finansiella tjänster och teknologi är väl positionerade för att tillvarata möjligheter kopplade till tillväxttrender såsom demografi, digitalisering, automatisering och elektrifiering.

Konkurrenskraftigt investeringsalternativ

Vår starka balansräkning och vårt starka kassaflöde ger oss möjlighet att investera och stödjer vårt mål att betala en stadigt stigande utdelning. Vi bedriver verksamheten effektivt, med en låg förvaltningskostnad i förhållande till våra totala tillgångar.



Genomsnittlig årlig substansvärde-tillväxt, 5 år

Vår genomsnittliga årliga justerade substansvärdetillväxt har klart överträffat SIXRX avkastningsindex (10%).

19%

Förvaltningskostnad

Låga förvaltningskostnader maximerar vår förmåga att investera och betala utdelning.

0,08%

av totalt justerat substansvärde

investor

Det här är Investor / Ett unikt ekosystem

Innehåll

Det här är Investor

Våra affärsområden

Investor som investering

○ Ett unikt ekosystem

Ordförande har ordet

Vd har ordet

2023 i korthet

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolegsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Ett unikt ekosystem

Investor grundades av familjen Wallenberg för mer än hundra år sedan, när ny lagstiftning gjorde det svårare för banker att äga aktier i andra företag. De innehav som ägdes av familjebanken Stockholms Enskilda Bank (dagens SEB) överfördes till Investor AB, ett investmentbolag som knoppades av från banken. Sedan 1917 har Wallenbergsstiftelserna varit Investors största ägare.

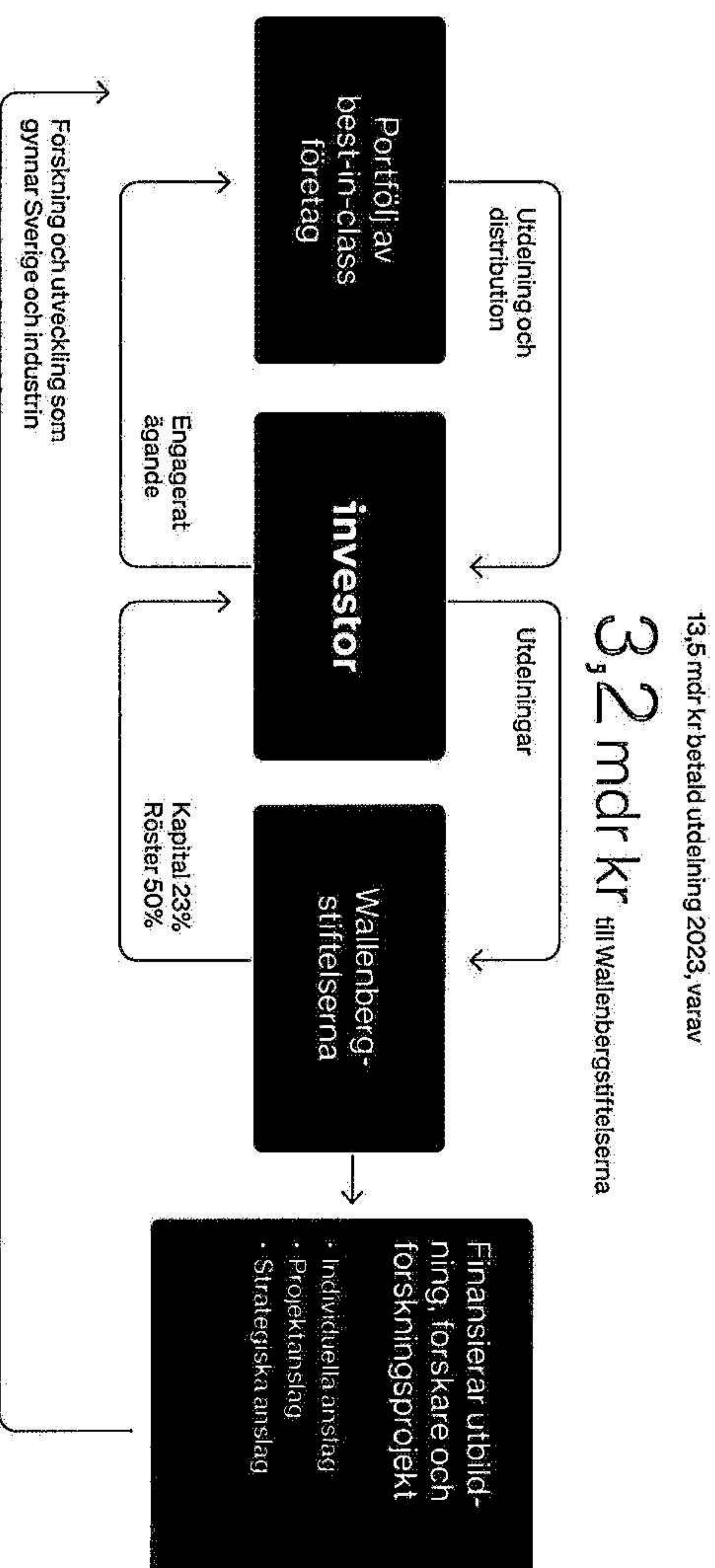
Stiftelsernas syfte är att främja Sverige genom att finansiera excellenta forskare, forskningsprojekt och utbildning. Genom att bygga starka och hållbara företag som genererar utdelning utgör Investor en viktig del i detta unika ekosystem.

Sedan 1917 har 44 mdr kr betalats ut i donationer som finansierats av stiftelsernas direkt och indirekt ägda innehav. Den äldsta och största stiftelsen, Knut och Alice Wallenbergs stiftelse, stödjer fri grundforskning som främjar Sverige. Detta uppnås genom långsiktiga donationer till excellent vetenskaplig forskning och till strategiska program som skapar samarbeten mellan akademi och industri.

Sedan millennieskiftet har stiftelsens strategiska satsningar skapat ett omfattande nätverk fokuserat på att bygga kompetens i gränssnittet mellan vetenskap och industri. Detta innefattar områden såsom life science, matematik, data, materialforskning, AI och kvantteknologi.

”Ju bättre Investors företag presterar, desto mer utdelning kommer att gå till stiftelserna, och därmed i slutändan till grundforskning vid svenska universitet. Det är essensen av det Wallenbergska ekosystemet.”

Peter Wallenberg Jr,
Ordförande Knut och Alice Wallenbergs stiftelse



Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023

7

Innehåll

Det här är Investor

Våra affärsområden

Investor som investering

Ett unikt ekosystem

Ordförande har ordet

Vd har ordet

2023 i korthet

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Framtidssäkring är nödvändig när världen blir mer oförutsäggbar

2023 var ett anmärkningsvärt år. Det var det varmaste året som någonsin registrerats. Det var också ett kallt år, med krig, handelsspänningar och andra hot. På Investor fortsatte vi att stå starka och var mer fokuserade än någonsin på att framtidssäkra våra företag för att hjälpa dem att bygga motståndskraft i en alltmer komplex och oförutsäggbar värld.

Vi befinner oss mitt i en period av kontinuerliga utmaningar. Först hade vi Covid-19. Sedan, den ryska invasionen av Ukraina med all dess fruktansvärda mänskliga lidande och olika relaterade leveransproblem. Mer nyligen, de ekonomiska utmaningarna med en galopperande inflation. Och för några månader sedan exploderade Mellanöstern återigen, med mer skräck och osäkerhet i regionen – och i världen – som följd.

Samtidigt fortsätter vi att se mer polarisering. Relationerna mellan USA, Kina och EU är sköra. Protektionistiska murar byggs upp. Indien har gått om Kina som världens största land sett till befolkning, och antalet BRICS-länder har ökat. Denna grupp strävar efter att bli en ännu starkare röst i ett geopolitiskt sammanhang. För första gången är Norden enat i NATO. Samtidigt kämpar EU med att komma överens om hur man ska stärka sin konkurrenskraft och den inre marknaden.

Effekten av flera val

2024 kommer definitivt att bli ett utmanande år ur ett politiskt perspektiv, med kommande val i USA och Europeiska unionen, samt i länder som Indien och Storbritannien. Faktum är att nästan hälften av världens befolkning har rätt att rösta i ett val i år. Utfallet

av några av dessa val kan tvinga oss att omvärdera vår världs-bild ännu en gång. Dagens spelplaner kanske inte är relevanta imorgon eftersom protektionism och inhemsk narcissism får ett fastare grepp i många samhällen.

Som väl är inser våra företag vikten av detta, av att se framåt, av att framtidssäkra. De strävar inte bara efter att leverera på kort-siktiga mål utan är också anmärkningsvärt duktiga på att justera kursen för de långsiktiga målen, på att försöka förutse vad som väntar runt hörnet.

Ta hållbarhet som ett exempel, där flera av våra företag frodas, eftersom de har kunnat anpassa sig till den gröna omställningen och hur den fundamentalt förändrar samhället, i allt från hur vi producerar energi, till hur vi tillverkar och hur vi konsumerar. Genom att tänka framåt har dessa företag kunnat vinna nya, starkare marknadsandelar och positioner.

Ta digitalisering. 2023 var ett år då alltför människor och företag insåg de direkta och omedelbara fördelarna med generativ artificiell intelligens. Många av Investors bolag arbetar hårt för att vara bra positionerade här. De har provat nya lösningar och ser



investor

Innehåll

Det här är Investor

Våra affärsområden

Investor som investerings

Ett unikt ekosystem

o Ordförande har ordet

Väl har ordet

2023 i kortfatt

Fokus på värdskapande

En stark och hållbar portfölj

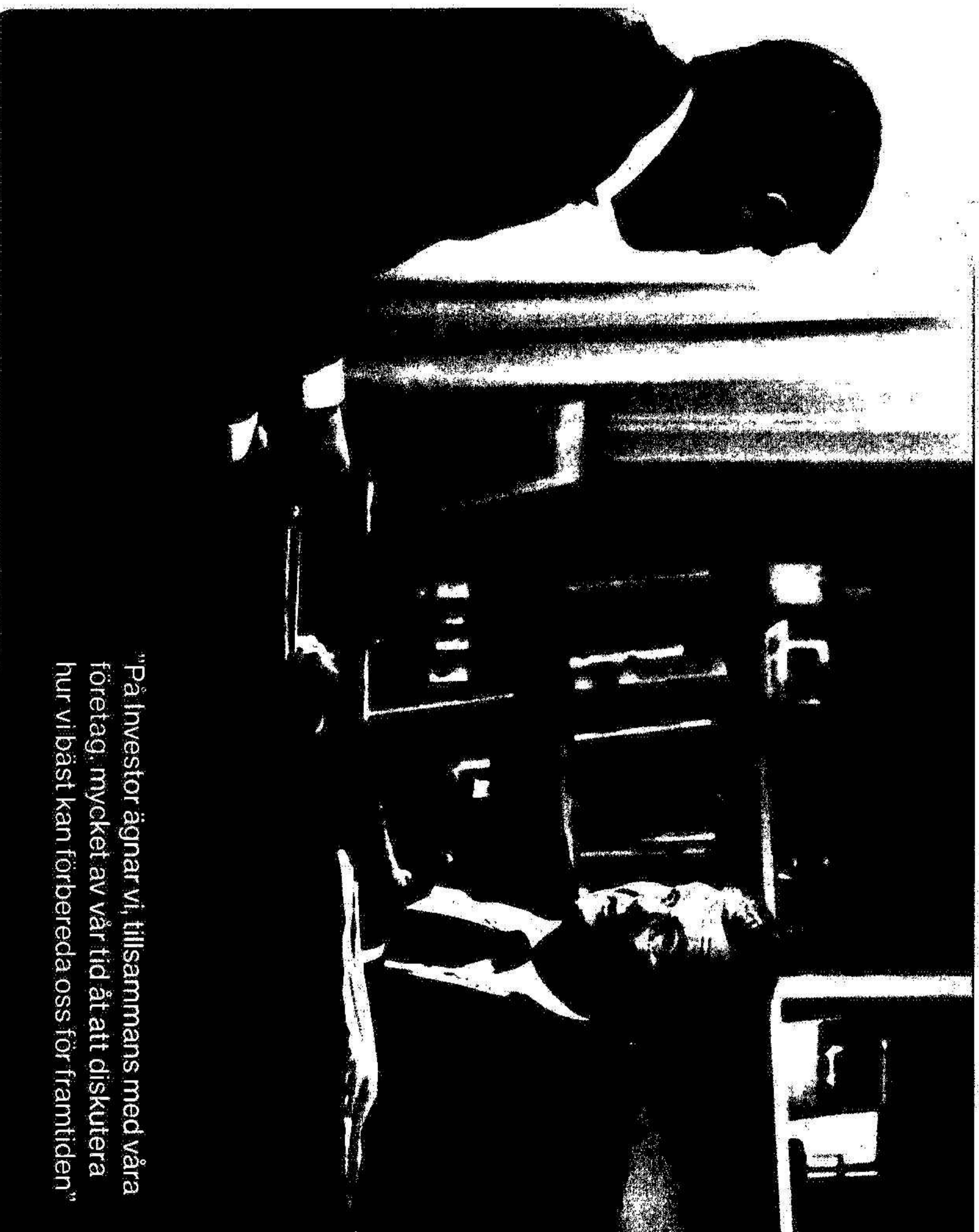
Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



Det här är Investor / Ordförande har ordet

EU arbetar med sitt svar. Initiativ som den gröna given, "Fit for 55" och förbättrade regelverk är steg i rätt riktning, även om de inte är tillräckliga. Generellt sett ligger fortfarande mer fokus på fiskor än på motorer i Europa. Vi ser alla fram emot rapporterna om EU:s inre marknad och europeisk konkurrenskraft från de två tidigare italienska premiärministrarna Enrico Letta och Mario Draghi senare i år och hoppas att de kan bidra till en förändring i detta avseende.

Investor väl positionerat inför vd-skiftet

Investor och våra bolag fortsätter att vara starka och väl förberedda för 2024, med starkt kassaflöde och en mycket hälsosam balansräkning. Jag är glad att styrelsen har föreslagit en utdelning om 4,80 kronor (4,40) per aktie, i linje med vårt mål att betala en stadigt stigande utdelning.

I slutet av 2023 kommunicerade vi att vi kommer byta vd under 2024. Efter nio framgångsrika år som vd kommer Johan Forsell senare i år lämna över stafettpipen till Christian Cederholm. Å styrelsens vägnar vill jag tacka Johan för fantastiska resultat över många år. Jag vet att han inte kunnat leverera dessa utan en stark ledningsgrupp, alla väldigt dedikerade medarbetare på Investor och solida prestationer från så många av våra bolag, men han förtjänar sin del av äran. Om jag får vara lite mer personlig, vill jag också tacka honom för bra samarbete under hans vd-period.

I 2023 ökade antalet aktieägare i Investor till drygt 560 000. Det är mycket givande att så många av er tror på oss, men jag är också medveten om att er förtroende medför ett stort ansvar. Jag är därför glad att investorkraften förra året återigen kunde övertarfa den svenska aktiemarknaden. Tack, kära aktieägare, för ert fortsatta förtroende och stöd.

Jacob Wallenberg

Styrelsens ordförande

nu hur ny teknik kan öka effektiviteten och förbättra resultatet. Globalt tas stora steg för att reglera AI och de etiska aspekterna diskuteras flitigt. Utan tvekan fyller detta en viktig funktion, men jag uppmuntrar ändå alla våra företag att fokusera mer på de möjligheter som generativ AI representerar och inte vara för försiktiga i deras utvecklingsarbete.

Konkurrenskraft avgörande för våra företag

På Investor ägnar vi, tillsammans med våra företag, mycket av vår tid åt att diskutera hur vi bäst kan förbereda oss för framtiden. Men det är inte bara våra företag som behöver göra dessa övningar – även länder och regioner måste förbereda sig för framtiden för att kunna

upprätthålla eller öka sin konkurrenskraft. Alla delar av samhället behöver göra sin del. Annars kommer vi att hamna på efterkälken, med sjunkande europeisk produktivitet och minskade investeringar i teknologi, infrastruktur och energi.

"På Investor ägnar vi, tillsammans med våra företag, mycket av vår tid åt att diskutera hur vi bäst kan förbereda oss för framtiden"

År 2008, för 15 år sedan, var EU och USA lika stora, mätt i BNP. Idag är USA:s ekonomi 25 procent större än EU:s och Storbritanniens tillsammans. Inflation Reduction Act (IRA) har ytterligare accelererat investeringsarna i grön energi i USA. Kina tar också fart och blir en teknologledare inom sektor efter sektor. Här är USA dess närmaste konkurrent, medan EU är smärtsamt frånvarande på de flesta innovationsstråkningar.

Innehåll

Det här är Investor

Våra affärsområden

Investor som investering

Ett unikt ekosystem

Ordförande har ordet

o Vd har ordet

2023 i korthet

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

En stark grund för fortsatt värdeskapande

Trots en utmanande omvärld utvecklades Investor starkt under 2023. Vårt justerade substansvärde ökade med 24 procent och översteg 800 mdr kr för första gången. Vår totalavkastning uppgick till 26 procent, jämfört med 19 procent för SIXRX avkastningsindex. Detta var det trettonde året i rad som Investors avkastning överträffade börsen.

Kära medaktieägare, 2023 var ett framgångsrikt år för Investor, trots en utmanande omvärld. Världsekonomin höll uppe relativt väl och störningarna i leverantörskedjorna minskade. I takt med att inflationen mattades av började marknadsräsenterna att sjunka, vilket gav bränsle åt börserna. Samtidigt återstår många utmaningar. Det geopolitiska läget är fortsatt svårt, inte minst med tanke på de förödande krigen i Ukraina och Mellanöstern, vilket skulle kunna orsaka förnyade störningar i de globala leverantörskedjorna. Dessutom uppvisar de viktiga ekonomierna Kina och Tyskland svaghet, och hushållen befinner sig under fortsatt press.

Noterade Bolag

Noterade Bolags totalavkastning uppgick till 25 procent, 6 procentenheter bättre än SIXRX avkastningsindex. Under året deltog vi i Sobis nyemission för att finansiera förvärvet av CTI Biopharma, och vi avyttrade vårt innehav i Accelleron, som tidigare knoppsåts av från ABB. Många av våra företag tog viktiga strategiska steg. ABB fortsatte att justera sin portfölj, inklusive avyttringen av Power Conversion, och genomförde betydande investeringar för att möta ökad efterfrågan inom elektrifiering och automatisering. Epiroc aviserade förvärvet av STANLEY Infrastructure, vilket stärker företagets ställning i attraktiva segment inom infrastruktur och anläggning, och Electrolux Professional förvärv av Tosei breddar erbjudandet på den

viktiga japanska marknaden avsevärt. Baserat på sin innovativa teknologi och sitt konkurrenskraftiga erbjudande ingick Ericsson ett strategiskt 5G-avtal med AT&T.

Patricia Industries

Patricia Industries genererade en totalavkastning om 24 procent, drivet av stark vinsttillväxt och kassaflödesgenerering. Totalt uppgick omsättningsillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 16 procent, varav 9 procent organiskt i konstant valuta. Justerad EBITA ökade med 26 procent. Bredden i omsättnings- och vinsttillväxten var särskilt uppmuntrande. Dessutom förbättrades det operativa kassaflödet avsevärt.

Våra företag fortsatte med många strategiska initiativ, inte minst inom hållbarhet och ny teknik. Flera viktiga tillägsförvärv genomfördes, med Labories förvärv av Urotronix och dess produkt Optilume™ BPH som en av höjdpunkterna.

Investeringar i EQT

Under 2023 ökade värdet på investeringar i EQT med 17 procent, drivet av den starka totalavkastningen i EQT AB, medan värdet på våra fondinvesteringar var i stort sett oförändrat. Trots att marknadsförutsättningarna var tuffare än på länge lyckades EQT framgångsrikt nå målnivån om 20 mdr euro för flaggskepps-



investor

Det här är Investor / Vd har ordet

Innehåll

Det här är Investor

Våra affärsområden

Investor som investering

Ett unikt ekosystem

Ordförändring har ordet

o Vd har ordet

2023 i kortet

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

fonden EQT X, ett starkt bevis på EQT:s renommé och track record. Vi förväntar oss fortsatt attraktiv avkastning över tid och kommer att fortsätta att investera selektivt i nya EQT-fonder.

Stark finansiell ställning

Med nettoskuld-sättning under 2 procent, en stor bruttokassa, inga låneförfall förrän 2029 och starkt underliggande kassa-flöde, har vi hög finansiell flexibilitet, vilket ger oss avsevärd investeringskapacitet. Mot bakgrund av detta och i linje med vår strategiska prioritering att betala en stadigt stigande utdelning, föreslår Investors styrelse en 9-procentig utdelningsökning jämfört med föregående år.

Framåtblickande

Under 2023 kommunicerades det att jag kommer att avgå som vd i maj och att Christian Cederholm, Head of Patricia Industries, kommer att efterträda mig. Jag har arbetat tillsammans med Christian i över 20 år och känner honom som en skicklig investerare med en passion för att utveckla såväl företag som individer. Jag är övertygad om att han kommer att bli en utmärkt vd för Investor under företagets nästa fas.

Jag är stolt över den resa Investor gjort under mina nio år som vd. Investors B-aktie har genererat en årlig genomsnittlig totalavkastning om 17 procent, en bra bit över de 10 procent som SIXRX avkastningsindex genererat och vårt eget avkastningskrav på 8–9 procent per år.

2023 i siffror

Justerat substansvärde
(2022: 673)

818 mdr kr

Marknadsvärde
(2022: 584)

713 mdr kr

Tillväxt, justerat substansvärde
(2022: -10)

24%

Totalavkastning
(2022: -15)

26%

Nettoskuld-sättningsgrad
(2022: 2)

2%

Föreslagen utdelning/aktie
(2022: 4,40)

4,80 kr

tider och tillvarata attraktiva investeringsmöjligheter, både noterade och onoterade.

Vi har också tagit betydande kliv i framtidssäkringen av våra företag via strategiska initiativ, samtidigt som vi aldrig kompromissar vad gäller effektiviteten. För oss handlar framtidssäkring om att driva hållbarhet, omfarma innovation och ny teknik, inklusive AI, att ta fram konkurrenskraftiga lösningar och bygga starka kundrelationer.

För att summera så har vi en väl beprövad ägarmodell, en tydlig strategisk riktning, en portfölj av ledande företag i attraktiva branscher, och en stark finansiell ställning. Detta ger oss en stark grund att stå på i vårt arbete för att skapa uthålligt och hållbart värde och jag är övertygad om att det finns stor potential kvar att realisera.

Jag vill passa på att tacka alla fantastiska personer på Investor och i våra företag för er hängivenhet och ert hårda arbete. Det är framför allt detta som gjort det till ett sant nöje att gå till jobbet varje dag. Det har varit en stor ära att få leda Investor under ett spännande kapitel i företagets fantastiska historia. Jag ser nu fram emot att med full kraft fortsätta att fokusera på styrelsearbete i flera av våra världsledande industriföretag. Slutligen vill jag tacka alla er, kära medaktörer, för ert förtroende och ert stöd genom åren!

Johan Forssell
Vd och koncernchef

CO2e utsläpp – Investor AB
Jämfört med 2016
(2022: -42)

-82%

CO2e utsläpp – portfölj
Jämfört med 2016
(2022: -57)

-65%

Klimtänkning
CDP-betyg
(2022: B)

B

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 11

ES91192904202

Innehåll

Det här är Investor

Våra affärsområden

Investor som investering

Ett unikt ekosystem

Ordförande har ordet

Vd har ordet

o 2023 i korthet

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

2023 i korthet

För Investor var 2023 ett starkt år, då både vår substansvärdestillväxt och totalavkastning utvecklades bättre än den svenska börsen och överträffade vårt eget avkastningskrav.



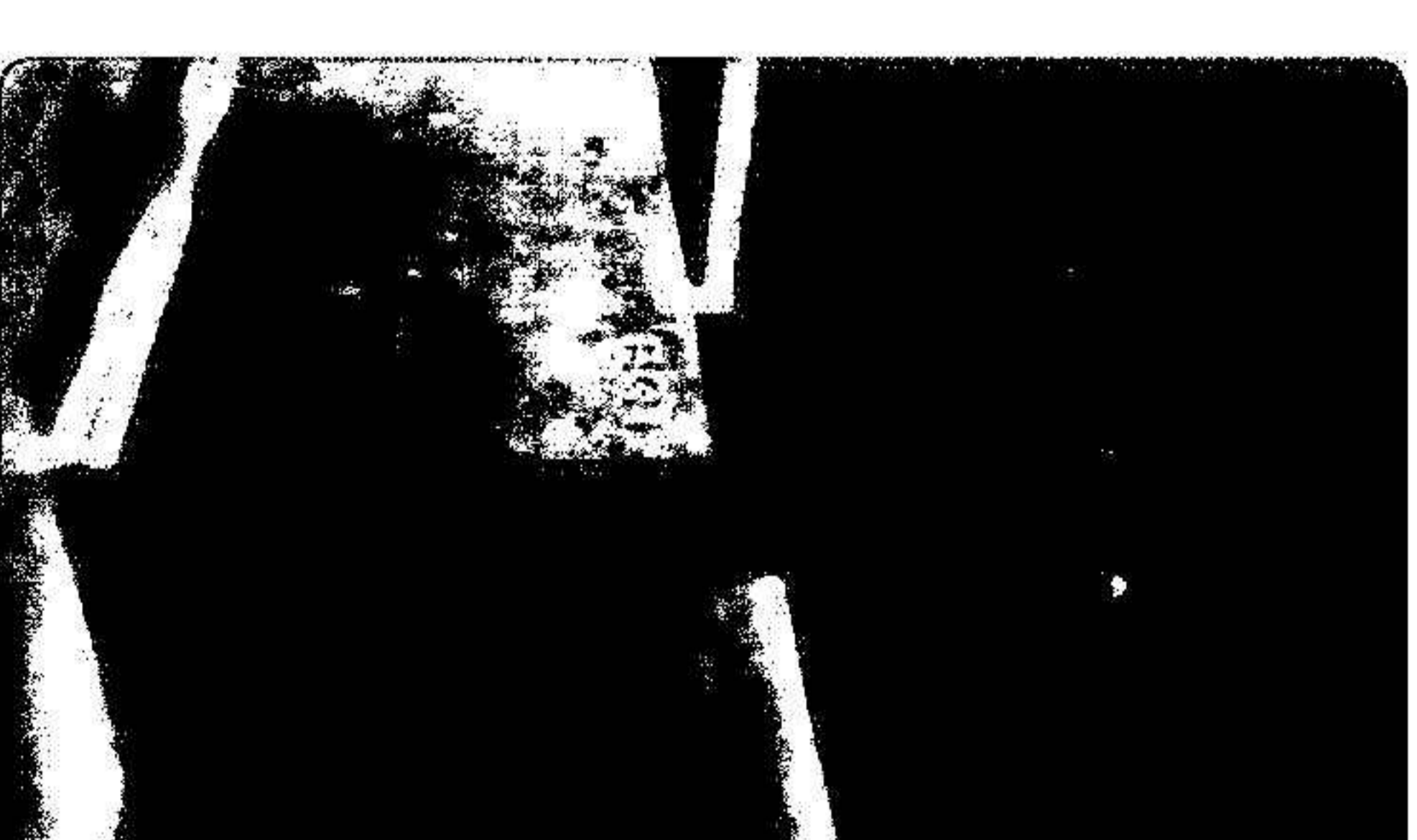
Noterade Bolag presterade bättre än börsen

- Totalavkastningen för Noterade Bolag uppgick till 25 procent, vilket överträffade SIXRX avkastningsindex, som steg med 19 procent.
- Våra företag fortsatte att driva strategiska Initiativ såsom investeringar i FoU och ny teknik, förvärv och anpassning av produktportföljerna, samtidigt som de förbättrade effektiviteten och anpassade sig till de volatila marknadsförutsättningarna.



Stark vinsttillväxt i Patricia Industries

- Totalavkastningen för Patricia Industries uppgick till 24 procent.
- Våra dotterföretag ökade omsättningen med 9 procent organiskt i konstant valuta. Justerad EBITA ökade med 26 procent.
- Våra företag fortsatte att investera i organiska tillväxtsatsningar och tilläggsförvärv för att framtidssäkra verksamheterna.



God tillväxt i EQT:s förvaltade tillgångar

- Den rapporterade värdeförändringen för investeringar i EQT uppgick till 17 procent.
- Nettokassaflödet till Investor uppgick till -0,2 mdr kr.
- Trots tuffa marknadsvillkor för att resa nya fonder nådde EQT framgångsrikt sitt mål för EQT X.
- EQT:s förvaltade tillgångar uppgick till 130 mdr euro, en ökning med 15 procent.

investor

Det här är Investor / 2023 i kortet

Innehåll

- Det här är Investor
- Våra affärsområden
- Investor som investering
- Ett unikt ekosystem
- Ordförande har ordet
- Vd har ordet
- o 2023 i kortet
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



Människor i centrum

- Vi fortsatte att utveckla vår successionspannering och talentmanagement.
- Vår Chairs' Circle samlades två gånger, våra Hållbarhets- och HR-nätverk träffades regelbundet och många av våra företag träffades i olika forum.
- Investors vd Johan Forsell aviserade sin avgång i samband med årsstämman 2024. Christian Cederholm, Head of Patricia Industries, utsågs till ny vd.

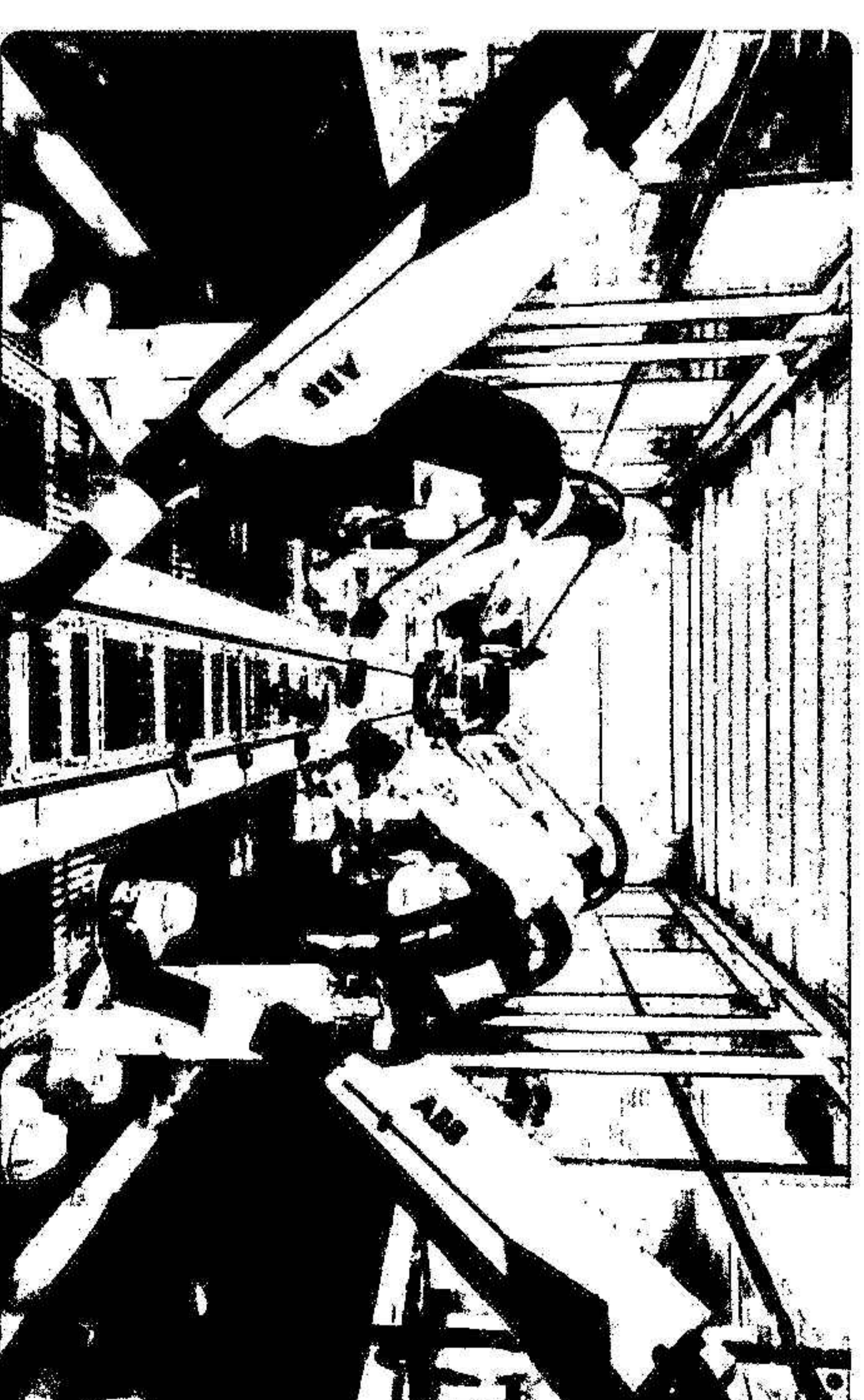


Fokus på framtiden

- Vi fortsatte att driva initiativ inom innovation, FoU och digitalisering för att framtidssäkra våra företag.
- Vi genomförde djupgående analys och utbildning för att öka vår kunskaps- och utbildning för att öka vår kunskap kring de möjligheter AI skapar för Investor och våra företag.
- Våra företag fortsatte att accelerera sina satsningar inom hållbarhet, till exempel genom att förbereda sig inför implementeringen av EU-direktivet CSRD.

Stark finansiell ställning

- Drivet av starkt kassaflöde uppgick vår nettoskuld-sättning till 1,7 procent vid årets utgång.
- Investor var fortsatt den mest ägda aktien på Nasdaq Stockholm, med 560 700 aktie-ägare vid utgången av året.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 4,80 kronor per aktie för 2023, en ökning med 9 procent.



Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 13

2024062611634

investor

För Skanska Värdepappers AB

Sammanfattning	
2019 års årsrapport	
Skanska Värdepappers AB	
En stark och hållbar portfolio	
Skanska Värdepappers AB	
En stark och hållbar portfolio	
Skanska Värdepappers AB	
En stark och hållbar portfolio	
Skanska Värdepappers AB	

Vår affärsmodell	15
Engagemang	16
Strategi	17
Mål och åtgärder	18
Hållbarhet som en strategisk prioritering	20
Människor i centrum	24
Framtidssäkra med teknik	26

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

o Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Vår affärsmodell

Vi investerar i och bygger världsledande företag samt skapar långsiktigt värde genom vår affärsmodell, baserad på engagerat ägande.

Investera i
högkvalitativa
företag

Generera en
attraktiv totalav-
kastning

Våra grundpelare

Långsiktigt perspektiv
med fokus på industriell utveckling
för att öka konkurrenskraften

Starkt nätverk
för att utse rätt personer till
nyckelroller samt att dela bästa
praxis och erfarenhet

Värddriven kultur
som vägleder oss i vårt
beslutsfattande

Beprovad ägarmodell
byggd på tydliga roller och
ansvarsområden för oss
som ägare, företagets
styrelser och ledningar

Filosofin buy-to-build
så länge vi ser fortsatt potential
för värdeskapande i våra företag

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

o Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Engagerat ägande

Som ägare engagerar vi oss aktivt i våra företag och driver våra värdeskapandeplaner som fokuserar på att framtids-säkra företagen och maximera det långsiktiga värdet.

Vi stöder aktivt våra företag i att hantera dagens snabbförändringliga omvärld genom att använda vår beprövade modell för engagerat ägande, kärnan i vår värdeskapandeprocess. Vi arbetar strukturerat och har samma ansats gentemot alla företag, samtidigt som vi tar hänsyn till att de alla befinner sig i olika faser i olika branscher.

Styrelserna i våra företag, och ordföranden i synnerhet, är av stor betydelse i vår ägarmodell. Vi strävar alltid efter styrelse-representation och efter att säkerställa att styrelserna är de bästa möjliga med avseende på relevant kompetens och erfarenhet. Våra business team, bestående av våra styrelserepresentanter och investeringsansvariga på Investor, bygger djup kunskap om varje företag, dess industriella dynamik och konkurrenssituation med målet att identifiera strategiska värde drivare. Våra representanter kommunicerar dessa drivare till företagets styrelser och ordföranden via våra värdeskapandeplaner.

Värdeskapandeplanerna skiljer sig från företag till företag, men vissa fokusområden gäller för samtliga, exempelvis AI, hållbarhet, talant management och successionsplanering.

Ökande geopolitiska spänningar påverkar många av våra företag. Relationen mellan USA och Kina är av särskild betydelse givet storleken på de två länderna. Hur man kan hantera dessa utmaningar framgångsrikt är ett fokusområde i vår dialog med företagen.

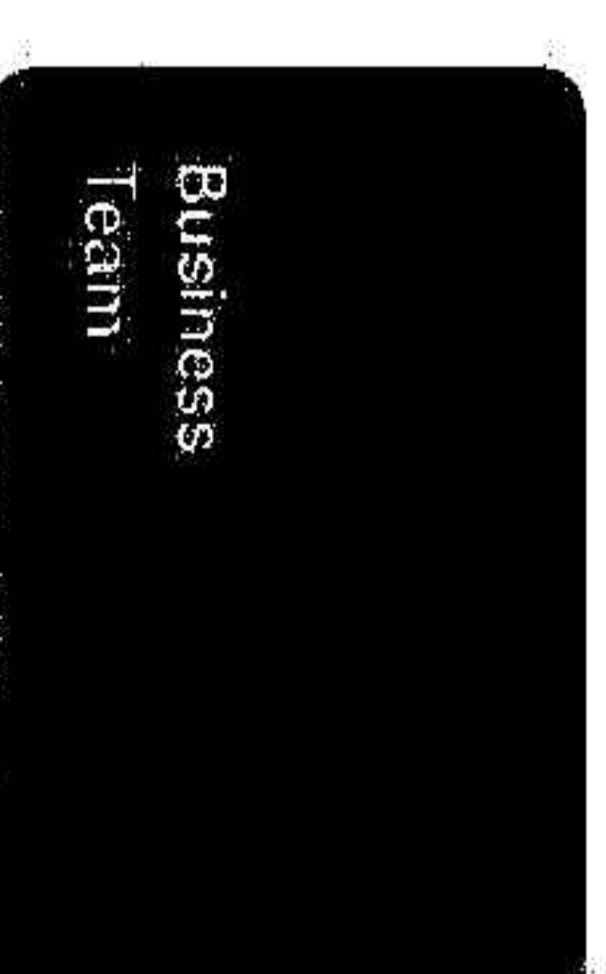
Att utvärdera företagens strukturer är fortsatt högt prioriterat inom portföljen. Det är avgörande att alla företag arbetar med sina portföljer för att minska exponeringen mot områden som inte är strategiska eller som kommer att krympa över tid och istället investera i områden som kommer att gynnas av transformativa trender. Det är av största vikt att företagen tillför tillräckligt med resurser till dessa tillväxtområden.

Vårt nätverk

Utöver att nominera styrelseledamöter till våra företag och driva de värdeskapandeplaner som våra business team tar fram bidrar vi med vårt omfattande nätverk och underlättar samt uppmuntrar utbyte av bästa praxis och erfarenheter mellan våra företag, exempelvis via vårt initiativ Chats' Circle. Att vår portfölj består av icke-konkurrerande företag är en stor fördel i detta sammanhang.

✓ Värdeskapandeplaner

- Planen varierar från företag till företag, men fokuserar vanligtvis på:
- Hållbar lönsam tillväxt
 - Operationell effektivitet
 - Företagsstruktur
 - Agilitet och finansiell flexibilitet
 - Successionsplanering och talant management



Varje företag som Investor är engagerat i har ett dedikerat business team, bestående av våra styrelserepresentanter i företaget och investerings-ansvariga på Investor.



Planen utgör basen för vårt samspel med bolagets styrelse och ordförande. Vi driver planen, följer upp och utvecklar den löpande.

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

o Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

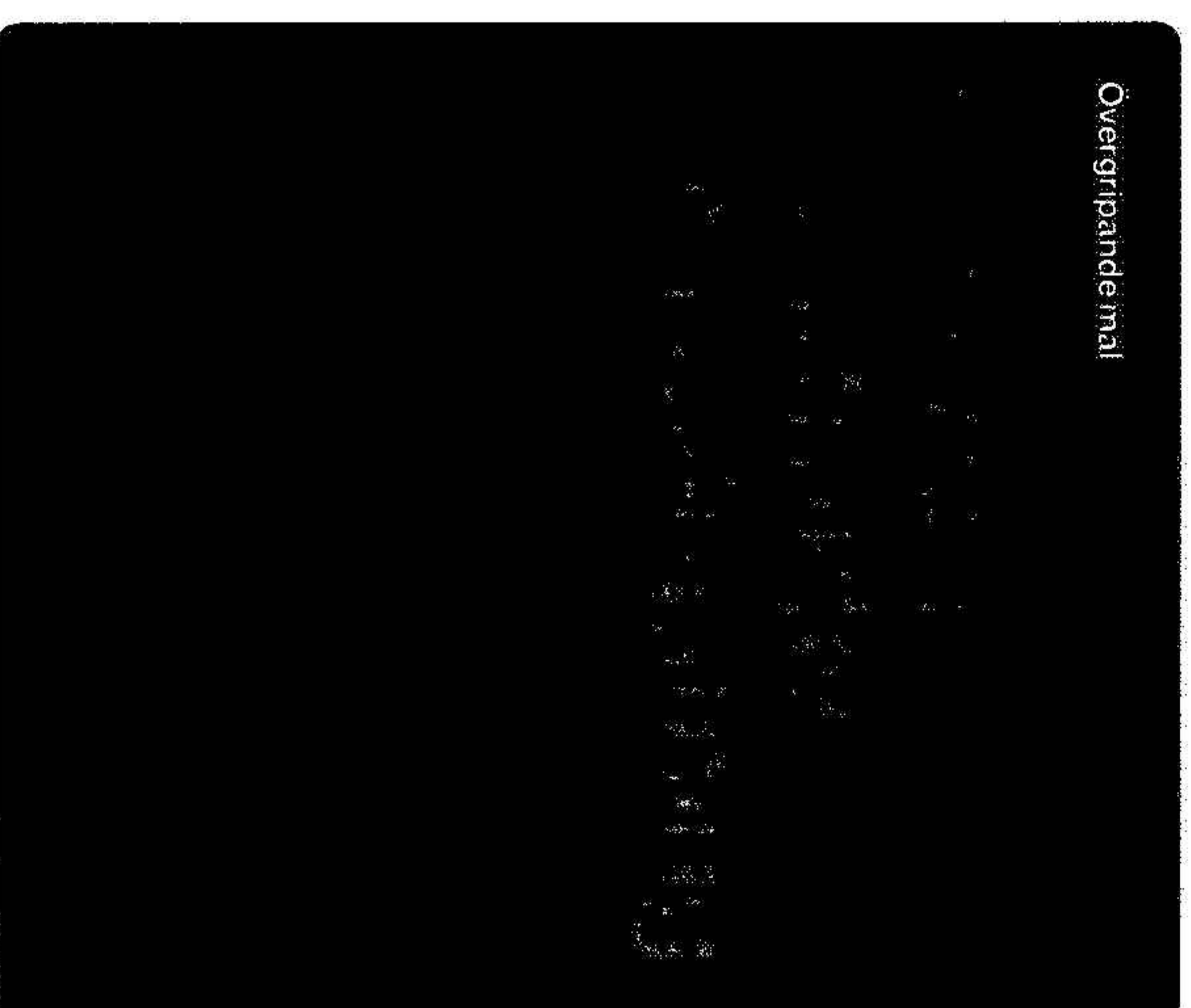
Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Strategi

Vi har en tydlig och väldefinierad strategi för att maximera långsiktigt värde.



Övergripande mål

Strategisk prioritering

Öka substansvärdet

Betala en stadigt stigande utdelning

Nå våra hållbarhetsmål

Operativa prioriteringar

Engagerat ägande

Genom vår styrelse, representanter, medstöd av våra decentraliserade business team, driver vi de strategiska initiativ som vi bedömer kommer att framtidssäkra våra företag och hjälpa dem att överträffa konkurrenterna.

Säkerställa en attraktiv portfölj

Vi utvärderar löpande vår portfölj för att säkerställa att portföljen i våra företag är fortsatt attraktiv. Detta inkluderar att utvärdera våra företag, addera nya och avyttra de som inte är inkommande i strategi.

Bedriva verksamheten effektivt

Vi fokuserar på värdeskapande aktiviteter, att bibehålla kostnadsdisciplin och att alltid föröka hinna sätt att arbeta smartare, för enkla processer och frigöra resurser som kan användas till mer värdeskapande uppgifter.

Bibehålla finansiell flexibilitet

Att säkerställa en stark balansräkning och kassaflödesgenerering gör det möjligt för oss att buda, investera och stöda vår utdelningspolitik.

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

o Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

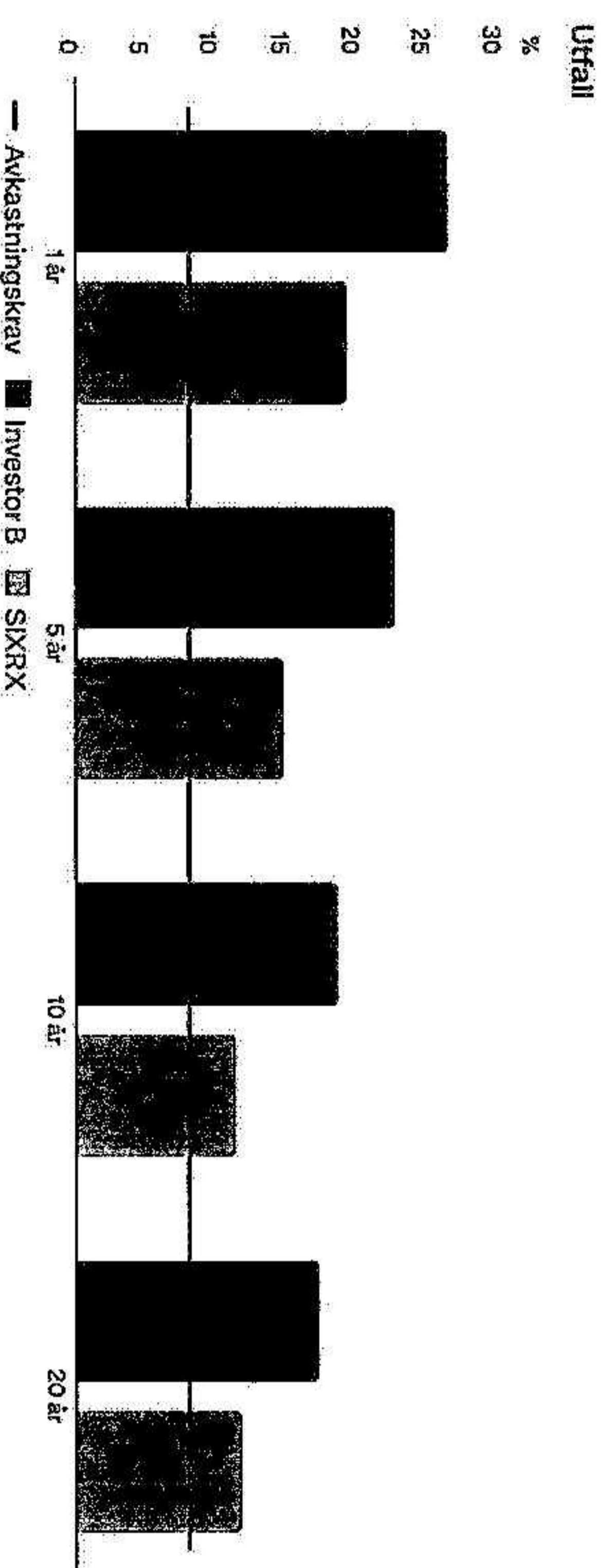
Mål och utfall

Genom att fokusera på våra strategiska prioriteringar skapar vi värde och genererar en attraktiv totalavkastning, vilket är vårt övergripande mål.

Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

Beskrivning
Vårt övergripande mål är att generera en attraktiv totalavkastning. Vårt avkastningskrav uppgår till 8–9 procent per år (fiskitri ränta plus marknadens riskpremie). Vi uppnår detta genom våra tre strategiska prioriteringar: öka substansvärdet, betala en stadigt stigande utdelning och nå våra hållbarhetsmål.



Kommentar
Under 2023 uppgick vår totalavkastning till 26 (-15) procent. SIXRX avkastningsindex ökade med 19 (-23) procent. De senaste 20 åren har vår genomsnittliga årliga totalavkastning uppgått till 17 procent, jämfört med 12 procent för SIXRX avkastningsindex.

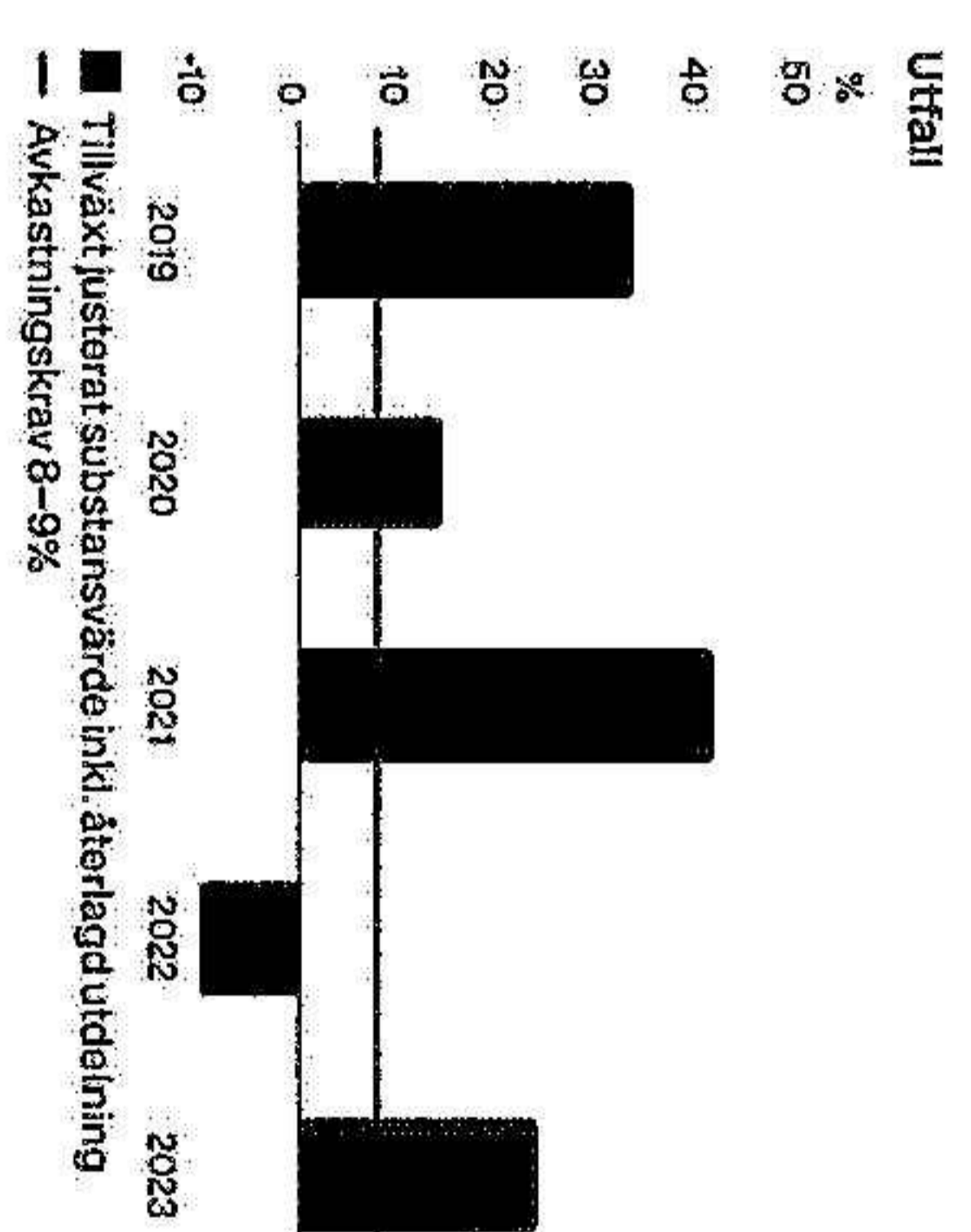
Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Strategiska prioriteringar

Öka substansvärdet

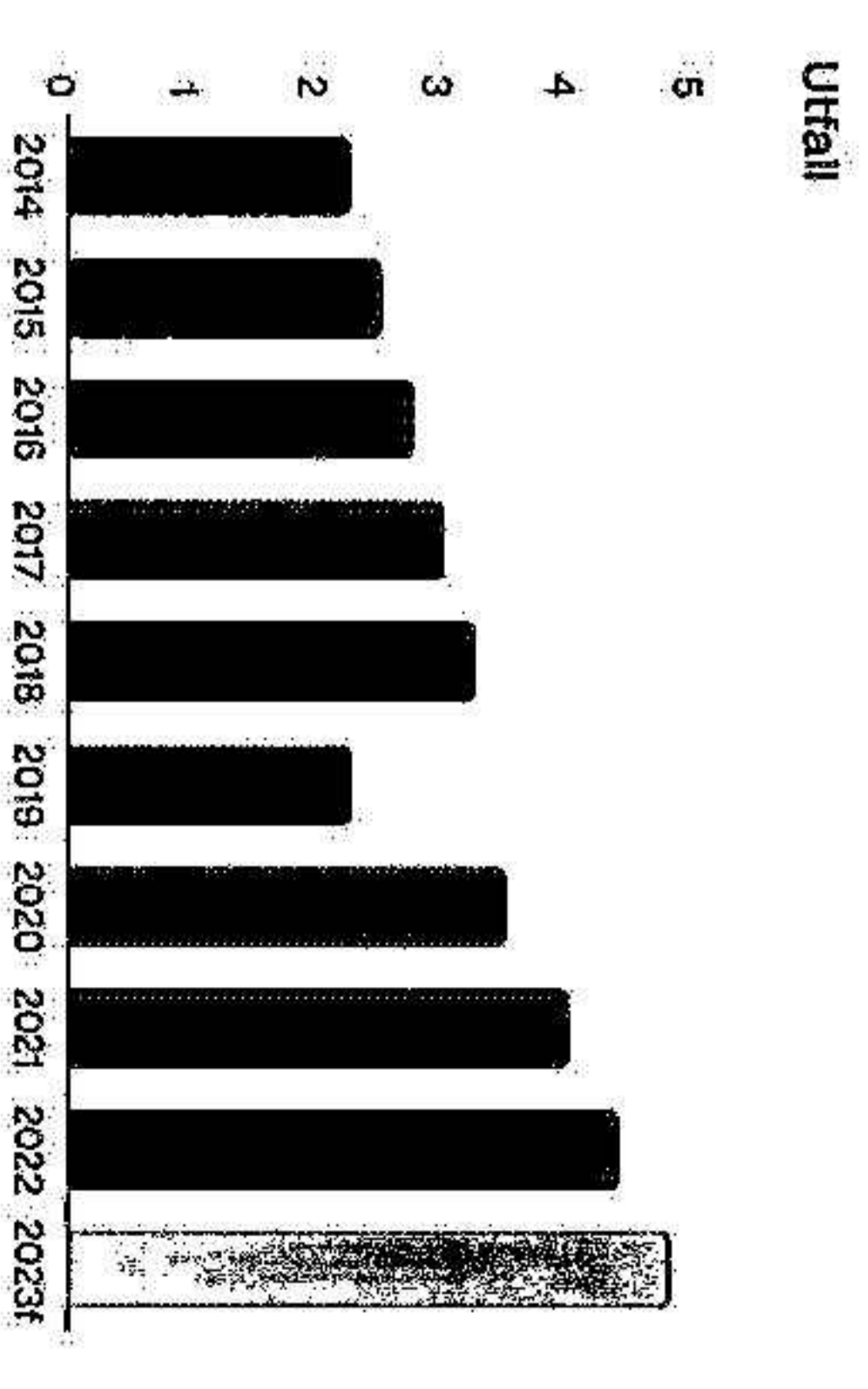
Beskrivning
Tillväxten i vårt justerade substansvärde bör överträffa vårt årliga avkastningskrav. För att uppnå detta äger vi högkvalitativa företag och bidrar till att de växer med lönsamhet. Vi strävar också efter att allokera vårt kapital på ett klokt sätt.



Kommentar
Vårt justerade substansvärde uppgick till 818 (673) mdr kr vid utgången av 2023, en ökning på 24 (-10) procent inklusive återlagd utdelning. Substansvärdetstillväxten överträffade såväl Stockholmsbörsens utveckling som vårt eget avkastningskrav under 2023. De senaste fem åren har vår genomsnittliga årliga justerade substansvärdetstillväxt uppgått till 19 procent per år.

Betala en stadigt stigande utdelning

Beskrivning
Investors utdelningspolicy är att betala en stadigt stigande utdelning. Vår utdelningspolicy underbyggs av kassatillräckligheten från alla tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.



Kommentar
Styrelsen föreslår en utdelning om 4,8014,401 kr per aktie, ett utbetalas två delar, 3,60 kr i maj 2024 och 1,20 kr i november 2024. Baserat på förslaget har vår utdelning ökat med 9 procent per år i genomsnitt de senaste 10 åren.

investor

Fokus på värdeskapande / Mål och utfall

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- Vår affärsmodell
- Engagerat ägande
- Strategi
- Mål och utfall

- Hållbarhet som en strategisk prioritering
- Människor i centrum
- Framtidssäkra med teknik
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Strategiska prioriteringar, fortsättning

Nå våra hållbarhetsmål

Fokusområden	Mål 2030	Utfall 2023	Kommentar
Klimat och resurs-efektivitet	<p>Investor AB</p> <p>Investor står bakom klimatmål för enliga med att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Vårt mål är att nå nettonollutsläpp av växthus-gaser (scope 1 och 2) per 2030.</p> <p>Mål: -100%</p>	<p>CO₂e-utsläpp Investor AB ton</p> <p>CO₂e-utsläpp portfölj, miljoner ton</p>	<p>Under 2023 motsvarade utsläppen från våra företag 859 100 ton, en minskning med 82 procent jämfört med 2016. Utsläppen från Investor AB är låga då vi inte har någon operativ verksamhet och vi har en hög andel förnybar energi.</p> <p>Under 2023 motsvarade utsläppen från våra företag 859 100 ton, en minskning med 85 procent jämfört med 2016. Alla våra företag har satt reduktionsmål för scope 1- och 2-utsläpp för enliga med Parisavtalet.</p>
Mångfald och inkludering	<p>Investor AB</p> <p>Investor anser att team som kännetecknas av mångfald och inkludering stimulerar innovation och bidrar till bättre beslutfattande. Vårt mål är en könsfördelning om 40/60 Investors ledningsgrupp 2030. Vi mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna samt deras upplevelse av att bidra till och påverka företagets övergripande strategi.</p> <p>Mål: 40/60</p>	<p>92% av våra företag mäter scope 3-utsläpp</p> <p>79% av våra företag har mål för scope 3-utsläpp</p> <p>71% av våra företag har mål för resurs-efektivitet</p> <p>43% av Investors ledningsgrupp var kvinnor</p> <p>54% av organisations medarbetare var kvinnor</p> <p>8,7 inkluderingsindex bland medarbetare (skala 1-10)</p>	<p>Vid slutet av 2023 mätte 92 (93) procent av våra företag scope 3-utsläpp och 79 (63) procent hade reduktionsmål relaterade till sina produkter, tjänster eller värdekedjor. Vad gäller resurseffektivitet hade 71 (63) procent av företagen satt specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Resurseffektivitet och cirkularitet fortsätter att vara prioriterade områden framöver.</p> <p>Under 2023 rapporterade medarbetare en hög grad av inkludering, 8,7 (8,8) av 10,0, jämfört med extern benchmark. Andelen kvinnor i Investors ledningsgrupp uppgick till 43 procent jämfört med 57 procent 2022. Andelen kvinnor i organisationen var 54 (51) procent.</p>
Affärsetik och styrning	<p>Portfölj</p> <p>Investor uppmuntrar sina företag att främja mångfald och inkludering. Vårt mål är att nå 40/60 könsfördelning i våra företags styrelser och ledningsgrupper utifrån ett övergripande portföljperspektiv 2030. Samtliga företag ska dessutom mäta upplevd grad av inkludering bland medarbetarna.</p> <p>Mål: 40/60</p>	<p>% Könsfördelning portfölj, andel kvinnor</p> <p>100% av våra företag har skrivit under FNS Global Compact</p> <p>100% av våra företag har regelbundna utbildningar inom antikorrupcion</p> <p>96% av våra företag har uppförandekod för leverantörer</p>	<p>Portföljbolagens styrelser inkluderade 16 (16) nationaliteter och genomsnittlig andel kvinnor uppgick till 37 (33) procent. Ledningsgrupperna var 25 (24) nationaliteter representerade och andelen kvinnor uppgick till 30 (28) procent. Fortsatt arbete krävs för att nå vårt mål, 96 (96) procent av våra företag har målsättningsgrader för mångfald, och 96 (92) procent mätte graden av upplevd inkludering bland medarbetarna.</p> <p>Under 2023 fortsatte Investor dialogen med alla företag angående affärsetik och styrning. Företag som regelbundet genomför utbildningar i antikorrupcion ökade från 96 procent till 100 procent.</p>

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023 19

investor

Fokus på värdeskapande / Hållbarhet som en strategisk prioritering

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

o Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Hållbarhet som en strategisk prioritering

En av våra tre strategiska prioriteringar är att nå våra hållbarhetsmål, vilket speglar Investors bestämda uppfattning att en hållbar affärsmodell är en förutsättning för långsiktigt värdeskapande.

Vägleda av vårt syfte, att skapa värde för människor och samhället i stort genom att bygga starka och hållbara företag, fortsätter vi våra ansträngningar att framtidssäkra Investor och våra företag. Vi är mitt uppe i två transformativa skiften på global nivå, digitalisering och hållbarhet, som påverkar alla företag. Vår syn är att våra företag måste investera i och ytterligare öka takten för att motverka risker och agera på affärsmöjligheter som uppstår kopplade till omställningen och dessa trender.

Investors hållning tar sin utgångspunkt i materialitet och de viktigaste hållbarhetsområdena har identifierats utifrån vår påverkan som bolag såväl som ägare. I vår roll som ägare har vi en påverkan genom det kapital vi tillhandahåller, vårt engagerade ägande och styrelsepresentation och genom de arbetsfällan, innovationer, produkter och tjänster som våra företag bidrar med.

”Genom att investera i hållbarhet skapar våra företag betydande affärsmöjligheter.”

Jacob Lund,
Chief Communications
& Sustainability Officer

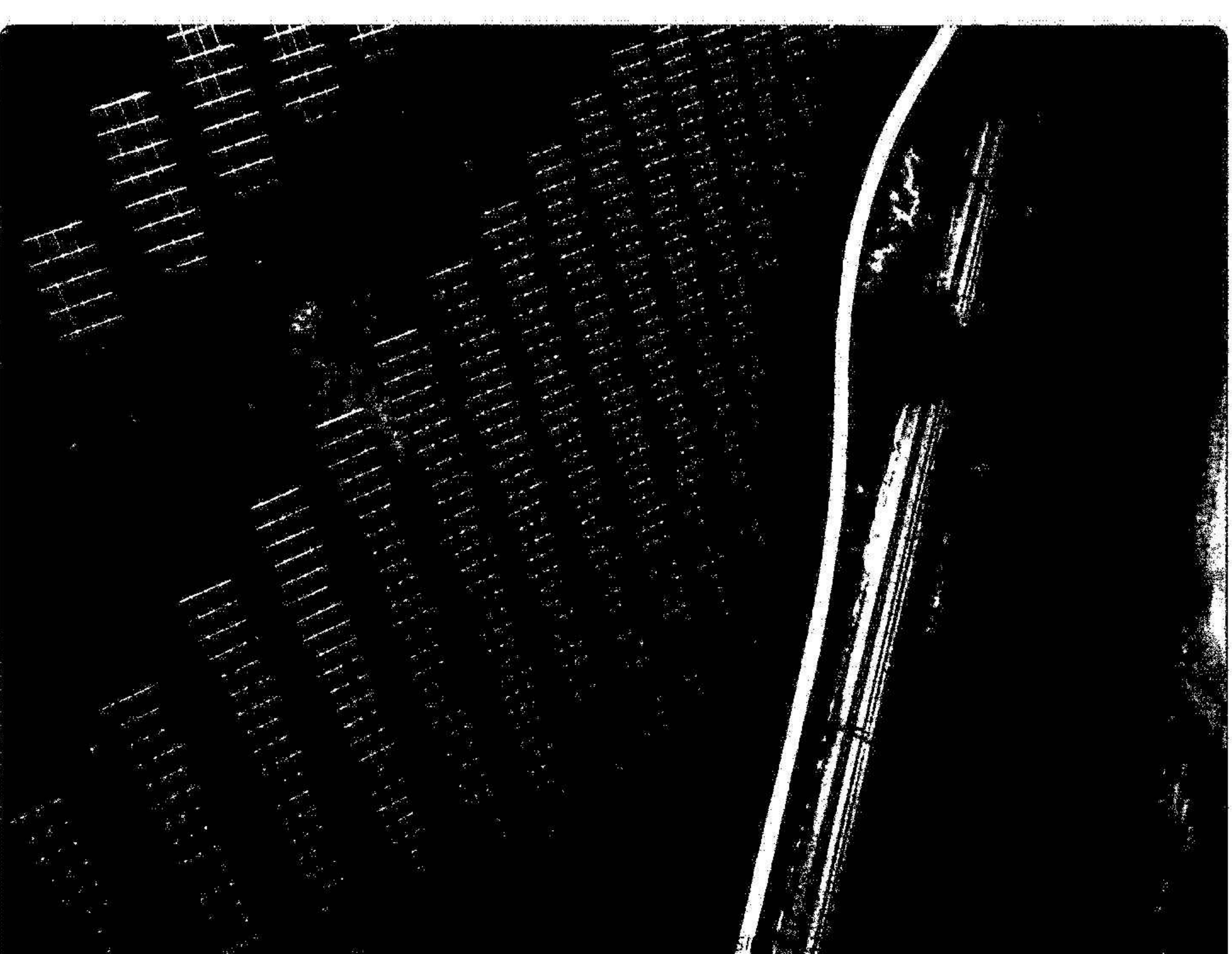
Tre fokusområden har identifierats utifrån vår påverkan som bolag såväl som ägare



Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor: Årsredovisning 2023 20



investor

Fokus på värdeskapande / Hållbarhet som en strategisk prioritering

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

o Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Klimat och resurs- effektivitet

Klimatförändringarna accelererar i en högre takt än ansträngningarna för att motverka dem. Näringslivet spelar en viktig roll när det gäller att visa handling och genom nya innovativa lösningar motverka klimatförändringarna och öka resurseffektiviteten.

Investor
Investor står bakom Parisavtalets 1,5-gradersmål. Investor är medlem av Exponential Roadmap Initiative och har satt ett nettonollmål för Investor AB till 2030.

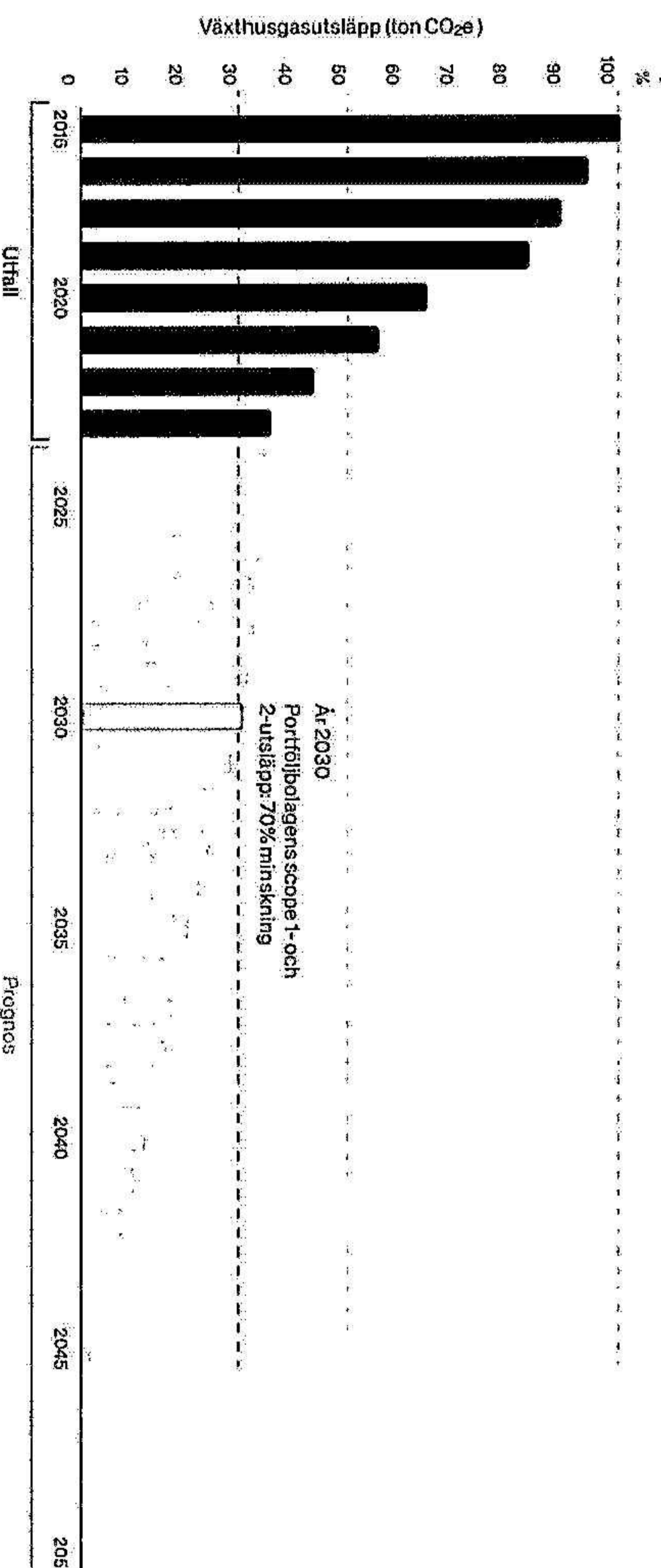
Portföljansats

Ambitionen är att säkerställa att våra företag förblir i framkant inom sina respektive industrier. Vi uppmuntrar företagen att sätta klimatmål som är i linje med Parisavtalet, och att när det är relevant förbinda sig till Science Based Targets. I slutet av 2023

har 50 procent av våra portföljbolag förbundit sig till Science Based Targets. Dessa portföljbolag svarar för mer än 90 procent av de totala växthusgasutsläppen. Mer allmänt har 100 procent av portföljbolagen anpassat sina klimatstrategier till Parisavtalet och satt upp mätbara mål för att minska växthusgasutsläpp med 50 procent eller mer senast till år 2030. År 2023 uppgett företagens scope 1- och 2-utsläpp till 859100 ton, en minskning med 65 procent jämfört med 2016.

Alla våra företag ska ha mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor (företagens scope 3-utsläpp). Vid slutet av 2023 hade 79 (63) procent av våra företag relevanta scope 3-mål och 71 (63) procent specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Resurseffektivitet och cirkularitet förblir en prioritet framöver. Investor arbetar genom representation i styrelserna för att påverka företagen att sätta mål och strategier för att utveckla resurseffektiva processer och för att minska sina växthusgasutsläpp. Läs mer på sidorna 71-72.

Färdplan och delmål



Aktivitet och åtgärder för att nå målen

Säkerställa att våra företag har reduktionsmål för scope 1 och 2 i linje med Parisavtalet	Målsolpar	Utfall 2023
Säkerställa att våra företag byter ner sina klimatmål i delmål och aktiviteter	100% 2022 100% 2025	✓ ✓
Förbättra kvaliteten i hållbarhetsdata bland våra företag inom Patricia Industries	Analys 2023	✓
Säkerställa att våra företag inom Patricia Industries genomför scope 3-screening ¹⁾	100% 2023	✗
Säkerställa att våra företag inom Patricia Industries genomför klimatscenarioanalyser	100% 2025	✓
Utsläppsreduktion för hela portföljen jämfört med basåret	-70% 2030	✓
Säkerställa att våra företag sätter reduktionsmål relaterade till deras produkter, tjänster eller värdekedja (bolagens scope 3-utsläpp)	80% 2024, 100% 2030	✓

¹⁾ 80% av våra företag inom Patricia Industries har genomfört en scope 3-screening. Höga prioritet är att säkerställa att alla företag inom Patricia Industries genomför en scope 3-screening, under relevanta utsläpp och sätter mål.

✓ Status: Enligt plan
✓ Status: Uppnått
✗ Status: Ej uppnått

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023

21

8591192904702

- Innehåll
- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- Vår affärsmodell
- Engagerat ägande
- Strategi
- Mål och utfall
- o Hållbarhet som en strategisk prioritering

Mångfald och inkludering

Investor är övertygat om vikten av mångfald och inkludering. Vi anser att personer med olika kompetenser, perspektiv, bakgrunder och erfarenheter gör oss – och våra företag – mer innovativa.

Investor

Det är vår ambition som företag att rekrytera från en bred talangbas och bidra till ett meritokratiskt näringsliv fritt från omedveten bias. Investor har mål om en könsfördelning om 40/60 i ledningsgruppen till 2030, det innebär minst 40 procent av det underrepresenterade könet. 2023 uppgick andelen kvinnor i Investors ledningsgrupp till 43 procent och till 54 procent i organisationen som helhet.

Investor mäter även upplevd grad av inkludering bland medarbetarna genom medarbetarenkäter. Jämfört med extern benchmark rapporterades en hög grad av inkludering, betygg på 8,7 (skala 1–10).

Portföljansats

Investor driver mångfald och inkludering i portföljbolagen som ägare och via styrelserepresentation. Vårt mål är att nå 40/60

könsfördelning i våra företags styrelser och ledningsgrupper utifrån ett övergripande portföljperspektiv 2030. Investor har även som mål att säkerställa att alla företag regelbundet mäter den upplevda nivån av inkludering bland medarbetarna.

År 2023 uppgick den genomsnittliga andelen kvinnor i företagens styrelser till 37 (33) procent. I företagens koncernledning var andelen kvinnor 30 (28) procent.

Det var 15 nationaliteter representerade i styrelserna och 25 i koncernledningarna. 96 (96) procent av företagen har mål kopplade till mångfald och 96 (92) procent mäter upplevd grad av inkludering.

Investor arbetar med successionsplanering för strategiska positioner och har i rekryteringsarbetet under åren identifierat och utvecklat en kandidatpool. Vi arbetar för att öka andelen kvinnliga kandidater i poolen. Läs mer på sidorna 73–74.

Investor har identifierat sex fokusområden för att bidra till en arbetsplats och kultur som är inkluderande och fri från diskriminering

<p>Arbetsförhållanden En arbetsmiljö som är inkluderande och hållbar</p>	<p>Professionell utveckling En praktisk och strukturerad process för livslångt lärande och utveckling</p>	<p>Arbete och föräldraskap En arbetsplats där anställda kan förena arbete med föräldraskap</p>
<p>Rekrytering En strukturerad rekryteringsprocess med syfte att nå den bästa kandidaten och eliminera omedveten bias</p>	<p>Ersättning En rättvis och marknadsmässig ersättning utan osakliga skillnader</p>	<p>Trakasserier och diskriminering Nolltolerans mot all form av trakasserier och diskriminering</p>



investor

Fokus på värdeskapande / Hållbarhet som en strategisk prioritering

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

o Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Affärsetik och styrning

God affärsetik och styrning är centralt för att bygga starka och framgångsrika företag. Investor har nolltolerans mot bristande affärsetik.

Investor

Affärsetik och styrning utgör grunden för hållbara företag.

Investors styrelse har antagit ett policyramverk och en uppförandekod med principer för hur Investor ska agera som bolag och som ansvarfull ägare.

För att öka medvetenheten om risker kopplade till etik och regelbrottsnivå i våra företag samt för att säkerställa effektiv hantering vid eventuella incidenter, har Investor skapat ett utbildningsprogram för styrelserepresentanter och investeringsorganisationen. Programmet fokuserar på väsentliga riskområden och regelbrottsnivå.

Portföljansats

Investors Hållbarhetsriktlinjer definierar förväntningar på våra portföljbolag att utöva sina affärsverksamheter på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Dessa inkluderar bland annat att företagen ska ha ändamålsenliga policyer, processer och resurser på plats för att hantera och följa upp affärsetik samt ha en rapporteringskanal för visseblåsning.

Investor har ett strukturerat program som täcker en rad områden inom styrning, risk och regelbrottsnivå för att följa upp och utveckla riskmedvetenheten, mognaden och styrningen hos portföljbolagen. Programmet inkluderar även områden så som affärsetik, visseblåsning, antikorrupcion och mutor.

Programmet inkluderar utbildning, mognadsbedömning och granskning. Investor använder sig av ett riskbaserat tillväg-

gångssätt vid uppföljning av dotterföretagens arbete kopplat till de utvalda områdena. Varje år väljs dessutom ett fokusområde ut för djupare granskning.

Under 2023 var fokusområdet företagens styrning, processer och kvalitet kopplat till hållbarhetsrapportering. Repräsentanter från alla helägda företag deltog i en utbildning följt av en extern granskning. Granskningarna visade att alla företag har ett aktivt förhållningssätt för att kontinuerligt utveckla sina processer och förbättra kvaliteten. I vissa av företagen har områden som att formalisera processer och interna kontroller identifierats som utvecklingsområden. Dialoger fördes också med alla noterade bolag om styrning och processer kopplade till hållbarhetsrapportering. Läs mer på sidan 75.

Investors Hållbarhetsriktlinjer

Program för styrning, risk och regelbrottsnivå

1. Säkerställa att hållbarhet är integrerat i affärsmodellen.
2. Följa lokala och nationella lagar inom respektive land där de är verksamma.
3. Regelbundet utvärdera väsentliga hållbarhetsområden och ha en aktiv dialog med intressenter.
4. Underteckna och efterleva FN:s Global Compact, förbinda sig till FN:s globala hållbarhetsmål, stödja ILO-konventioner
5. Ha implementerade policyer och uppförandekod som adresserar relevanta områden inklusive affärsetik.
6. Analysera risker och möjligheter och formulera relevanta mätbara mål.
7. Kontinuerligt utveckla och förbättra social, miljö- och ekonomisk påverkan
8. Ha ändamålsenliga processer och resurser på plats för att hantera och följa upp hållbarhetsarbetet.
9. Ha en säker rapporteringskanal för visseblåsning på plats.
10. Transparent redovisa hållbarhetsarbetet.

Utbildning och stöd	Mognadsbedömning	Fokusområden
• Grundläggande utbildning	• Riskbedömning	• Djupare granskning
• Erfarenhetsutbyte	• Styrdokument	• Dialoger
• Ledande praxis	• Kontroller	
	• Övervakning	

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023

23

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

o Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Människor i centrum

Att attrahera, behålla och utveckla individer med olika perspektiv till våra styrelser och till Investor är avgörande för vår förmåga att skapa långsiktigt värde.

Brett nätverk

Vårt starka nätverk är en viktig del av våra grundpelare. Nätverket består av medlemmar ur det globala näringslivet, politiken och akademin och bidrar med ovärderlig kunskap, erfarenhet och idéer som vi kan använda i vårt arbete med att ständigt stärka och framtidssäkra såväl Investor som våra bolag. Vi arbetar systematiskt för att utnyttja de viktigaste fördelarna som vårt nätverk ger. Vi har skärpt vårt fokus på individer, talentmanagement och successionsplanering avsevärt de senaste åren. Vi lägger mer tid och arbete på detta område som blivit en naturlig och integrerad del av våra värdeskapanplaner för våra portföljbolag.

Starka styrelser

Vi utövar vårt inflytande via styrelserna i våra företag. Vi strävar efter att ha betydande styrelsepresentation och använder vårt nätverk för att identifiera andra relevanta styrelsekandidater. Våra företags framgång beror på deras förmåga att driva förändring och att tillvarata möjligheter, och väl sammansatta styrelser är en förutsättning för att kunna uppnå detta. Vår erfarenhet är att mångfald vad gäller kön, erfarenhet och kompetens, samt interkulturellt tänkesätt och perspektiv, bidrar till värdeskapande beslutsfattande.



”I dagens dynamiska och snabbföränderliga värld är det viktigt att ständigt vara nyfikna och att framtidssäkra sig själv.”

Jessica Häggström
Head of Human Resources

investor

Fokus på värdeskapande / Människor i centrum

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

o Människor i centrum

Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

En stark kultur är en förutsättning för att framgångsrikt nå våra mål. Vi utvecklar kontinuerligt vår kultur utifrån våra värderingar:

Våra värderingar

Vi strävar efter att skapa värde i allt vi gör, och generera avkastning för våra aktieägare och gynna människor och samhället i stort. Detta är vägledande för våra prioriteringar, beslut och handlingar.

Skapa värde

Att bygga starka och hållbara företag kräver talangfulla och motiverade medarbetare. Vår arbetsmiljö som bygger på samarbete, respekt och transparens är en viktig del av vår kultur.

Omtanke om individer

Utmana och förbättra

Vi är övertygade om att det alltid finns utrymme för förbättringar. Det är avgörande för oss som engagerad ägare men också i vårt dagliga arbete. Vi utmanar ständigt oss själva och våra företag att vara innovativa och arbeta smartare.

Bidra med hjärta och tanke

Vår framgång drivs av våra medarbetares talang, expertis och passion. Alla förväntas bidra och skapa positiv påverkan.



Som ett led i vårt värdeskapande, strävar vi efter att alla medarbetare ska uppleva en hållbar, inkluderande och attraktiv arbetsmiljö där alla bidrar och når sin fulla potential.

Vår ambition är att våra medarbetare ska uppleva:

Framtidssäkring djupt rotade i vår historia, fokuserar vi på framtiden

Ambitiös kultur vi skapar positivt avtryck

Självständiga team ditt bidrag gör skillnad

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023 25

0491192907202

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

o Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

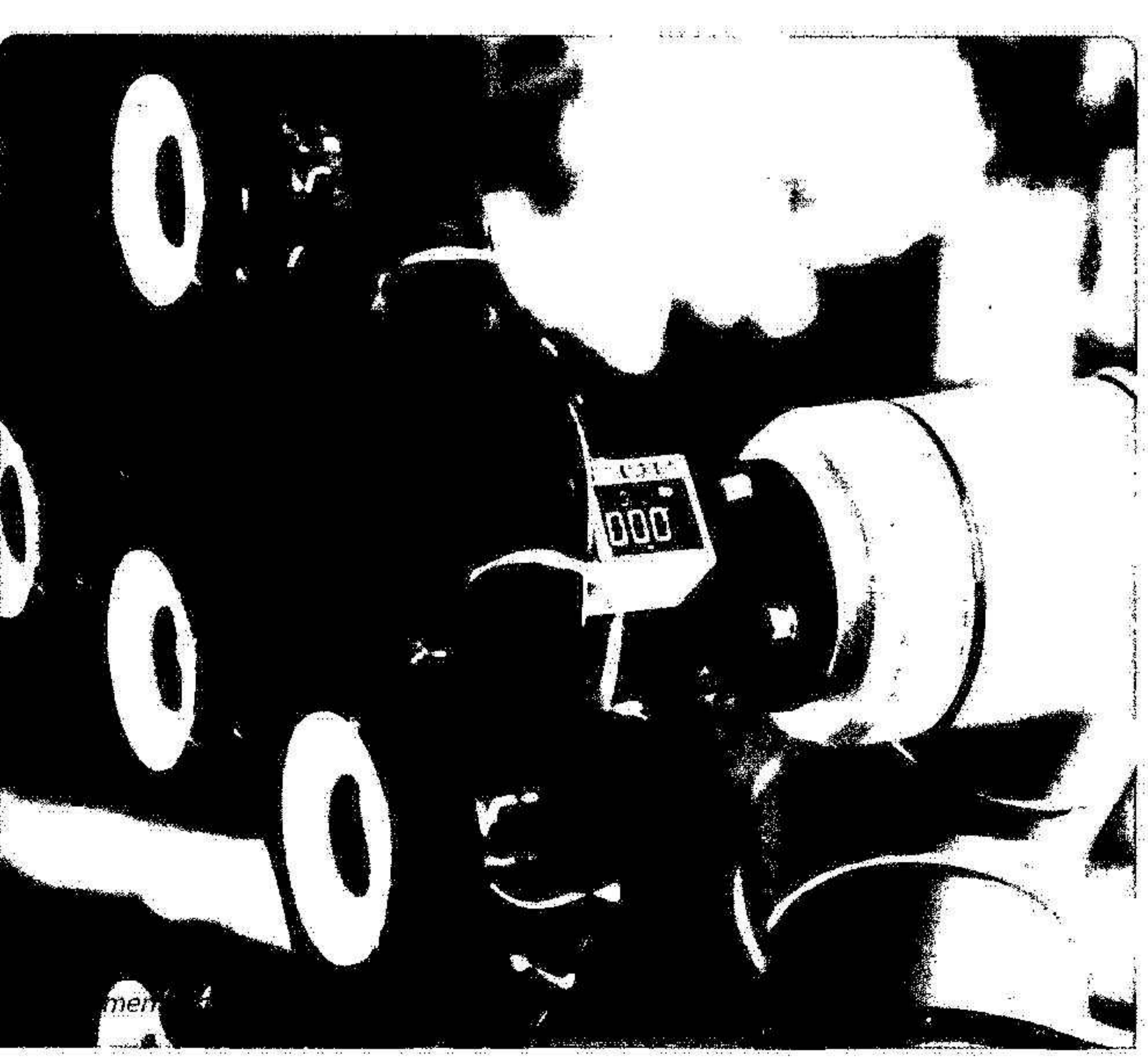
Övrig information

Framtidssäkra med teknik

I och med att teknikutvecklingen sker snabbare än någonsin måste alla företag förstå de möjligheter detta erbjuder. Vi driver denna fråga i alla våra företag för att säkerställa konkurrenskraft och långsiktig lönsam tillväxt.



Fokus på värdeskapande / Framtidssäkra med teknik



Snabbt föränderlig omvärld

Företagen möter en alltmer komplex omvärld, med en övertäträdad förändringshastighet. Digitalisering och ny teknik, inklusive generativ AI, förändrar konkurrensen. För att framtidssäkra våra företag och säkerställa deras konkurrenskraft över tid är hög agilitet, förbättrad motståndskraft och betydande investeringar i FoU och ny teknik avgörande.

Avsevärda möjligheter för dem som lyckas

Den mycket snabba utvecklingen av digital teknik, framför allt inom AI, erbjuder möjligheter för våra företag att öka effektiviteten och utveckla nya kunderbjudanden. Många av dem har visserligen redan implementerat maskininlärning och robotbaserad processautomation de senaste åren, men generativ AI och kritiska datamassa kommer med största sannolikhet att leda till kraftfulla implikationer inom många branscher. Det är avgörande att våra företag tar täten inom denna utveckling.

Säkerställ att ny teknologi är en strategisk prioritering

Som ägare är vårt främsta ansvar att se till att ny teknik och de möjligheter den erbjuder är ett högt prioriterat diskussionsämne i styrelserummen i våra företag. Under 2023 genomförde vi djupgående analyser och utbildningsprogram för att öka vår förståelse för de möjligheter som AI medför i prioriterade branscher och portföljföretag. Vi diskuterade även digitalisering och AI med samtliga portföljföretag i våra möten kring värdeskapande och det var ett fokusområde för vår Chairs Circle. Dessutom erbjöd Wallenbergstären AI-utbildning för samtliga ordföranden och vd:ar i portföljföretagen.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

Vår affärsmodell

Engagerat ägande

Strategi

Mål och utfall

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Människor i centrum

o Framtidssäkra med teknik

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Fokus på värdeskapande / Framtidssäkra med teknik



Givet betydelsen av tekniskifftet bedömer vi att våra företag kan dra nytta av att:

Utvärdera den potentiella påverkan av generativ AI på bransch- och företagsnivå

Identifiera var och hur man kan använda AI, initialt främst med fokus på viktiga affärsbehov och möjligheter

Ha en tydlig datastrategi och en infrastruktur för data på plats

Ha en plan för hur medarbetare påverkas, kompetensutveckling och om utbildning samt change management

Vara medvetna om riskerna med AI, till exempel etik, bias, IP-rättigheter, datasekretess och cybersäkerhet

”För att prestera bättre än konkurrenterna, är det viktigt att våra företag är snabba och nyfikna när det gäller ny teknik.”

Johan Forssell
Vd



Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023 27

2024062611641

investor

- Innehåll
- Fyra typer investorer
- Fokus på värdepappersmarknaden
- Fokuserad och hållbar portfölj
- Risk och värdepappersmarknaden
- Förhållningssätt
- Ansvar och etik
- Fokuserad och hållbar portfölj
- Värdepappersmarknaden

Upplev framtidens bank idag

SEB fortsätter att accelerera sitt digitaliseringsarbete som en del i strategin att framtidssäkra banken med ökat fokus på att utveckla kunderbjudanden och ny teknik.

Bankverksamhet utöver klassen stövt kundområden erbjuder ständigt mer och fler digitala upplevelser. Vi vet att kunderna investerar i ny teknik och vill ha tillgång till den på sina mobila enheter. Samtidigt har kraven på kapitalåtkomlighet och regelbundenhet ökat, vilket innebär att högre effektivitet är avgörande för att hålla sig framkant.

SEB utvecklar hela tiden sitt digitala erbjudande. Exempel i måttlig riktning är inregraderade redovisningshanter för bankens som i och för sig är en förreträskundersökning och sparhanter i mobilappen och fortsatt digitalisering av kundprocessen. Sammantaget leder detta till en ökad kundnöjdhet samtidigt som SEB effektiviserar sina kostnader och förbättrar sin verksamhet.

Enligt en undersökning från januari 2014 visar undersökningen av SEB i samband med företagskonferensen att kunderna är nöjda med SEB:s tjänster och att kunderna är nöjda med SEB:s tjänster och att kunderna är nöjda med SEB:s tjänster. Detta visar på en konkurrensfördel som är svårt att övergående vinnas. Detta innebär att SEB har en konkurrensfördel som är svårt att övergående vinnas. Detta innebär att SEB har en konkurrensfördel som är svårt att övergående vinnas.

SEB har alltid legat framkant inom bankning och investeringar. Detta innebär att SEB har en konkurrensfördel som är svårt att övergående vinnas.

Bygger
världsledande
företag



En stark och hållbar portfölj

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - o Noterade Bolag
 - o Patricia Industries
 - o Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Noterade Bolag

Investors noterade bolag är marknadsledande inom attraktiva branscher. Genom betydande minoritetsandelar och engagerat ägande skapar vi hållbart långsiktigt värde.

Vår ägarmodell

Investors noterade bolag är företag med nordiska rötter, med internationella verksamheter, starka marknadspositioner och beprövade affärsmodeller inom verkstad, hälsovård, finansiella tjänster och teknologi.

Vi äger betydande minoritetsandelar och är vanligtvis den största aktieägaren, vilket ger oss en stark bas för engagerat ägande och är en förutsättning för att ha inflytande över styrelse-sammansättningen och för att kunna påverka strategiska beslut. Som engagerad ägare har vi styrelserepresentation i varje enskilt företag. Ordförandeposten är viktig i vår ägarmodell.

Viktiga händelser 2023

Totalavkastningen för Noterade Bolag uppgick till 25 procent, jämfört med 19 procent för SIXRX avkastningsindex. Den relativa överavkastningen drevs främst av Atlas Copco, ABB, SEB, Saab, Wärtsilä och Sobi.

Investor erhöll 12,0 (10,9) mdr kr i utdelningar. Vi investerade 2,2 mdr kr i Sobis nyemission och avyttrade vårt innehav i Accelleron, som knoppades av från ABB 2022, för 3,6 mdr kr. Våra företag fortsatte att driva viktiga strategiska initiativ, inklusive investeringar i FoU och innovation, hållbarhet och anpassningar av produktportföljerna. Till exempel avyttrade ABB verksamheten inom Power Conversion och aviserade en investering på 280 MUSD för att bygga ett nytt Robotics-campus i Sverige med inriktning på den europeiska marknaden. Sobi

förvärvade CTT Biopharma vilket breddar produktportföljen inom prioriterade områden och stärker närvaron i USA. Epiroc aviserade det strategiska förvärvet av STANLEY Infrastructure vilket stärker positionen i attraktiva segment inom infrastruktur och anläggning, främst i USA. Electrolux Professional förvärvade Tosel och stärker sin ställning på den viktiga japanska marknaden. Tack vare sitt konkurrenskraftiga erbjudande tecknade Ericsson ett strategiskt nätverksavtal med AT&T värt cirka 14 mdr dollar.

Framåtblickande

För att vara fortsatt konkurrenskraftiga i dagens snabbföränderliga omvärld måste våra företag fortsätta att framtidssäkra sig själva genom att investera i innovation, digitalisering och hållbarhet, samt fokusera på uttålliga trender för att driva långsiktig lönsam tillväxt. Det är högt prioriterat att utveckla och lansera energifrekta och miljövänliga lösningar med fokus på kundernas totalkostnad över produktens livslängd. Dessutom är det viktigt att ytterligare minska våra företags klimatavtryck från de egna verksamheterna.

Samtidigt måste de fortsätta att fokusera på effektivitet för att vara framgångsrika oavsett marknadsläge.

Averseende kapitalallokering kommer vi att fortsätta att prioritera ytterligare investeringar i utvalda befintliga portföljbolag.

Justerat substansvärde

576 mdr kr

Av totala justerade tillgångar

69%

Antal företag

13

Totalavkastning 2023

25%

Mottagna ordinarie utdelningar

12,0 mdr kr

Investerat 2023

2,2 mdr kr

Avyttrat 2023

3,6 mdr kr

CO₂e minskning jämfört med 2016

-67%

investor

En stark och hållbar portfölj / Noterade Bolag

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

o Noterade Bolag

Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

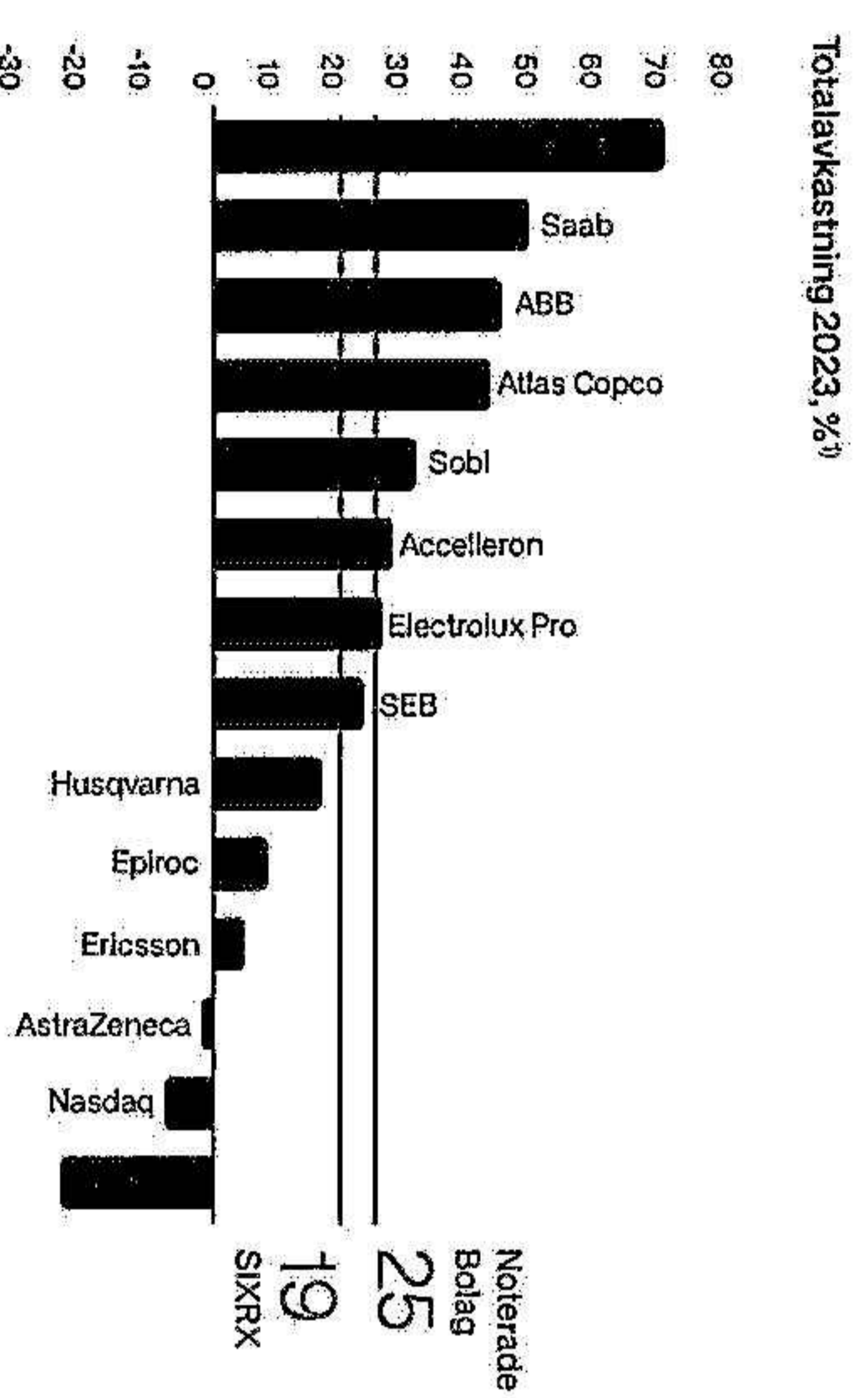
Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

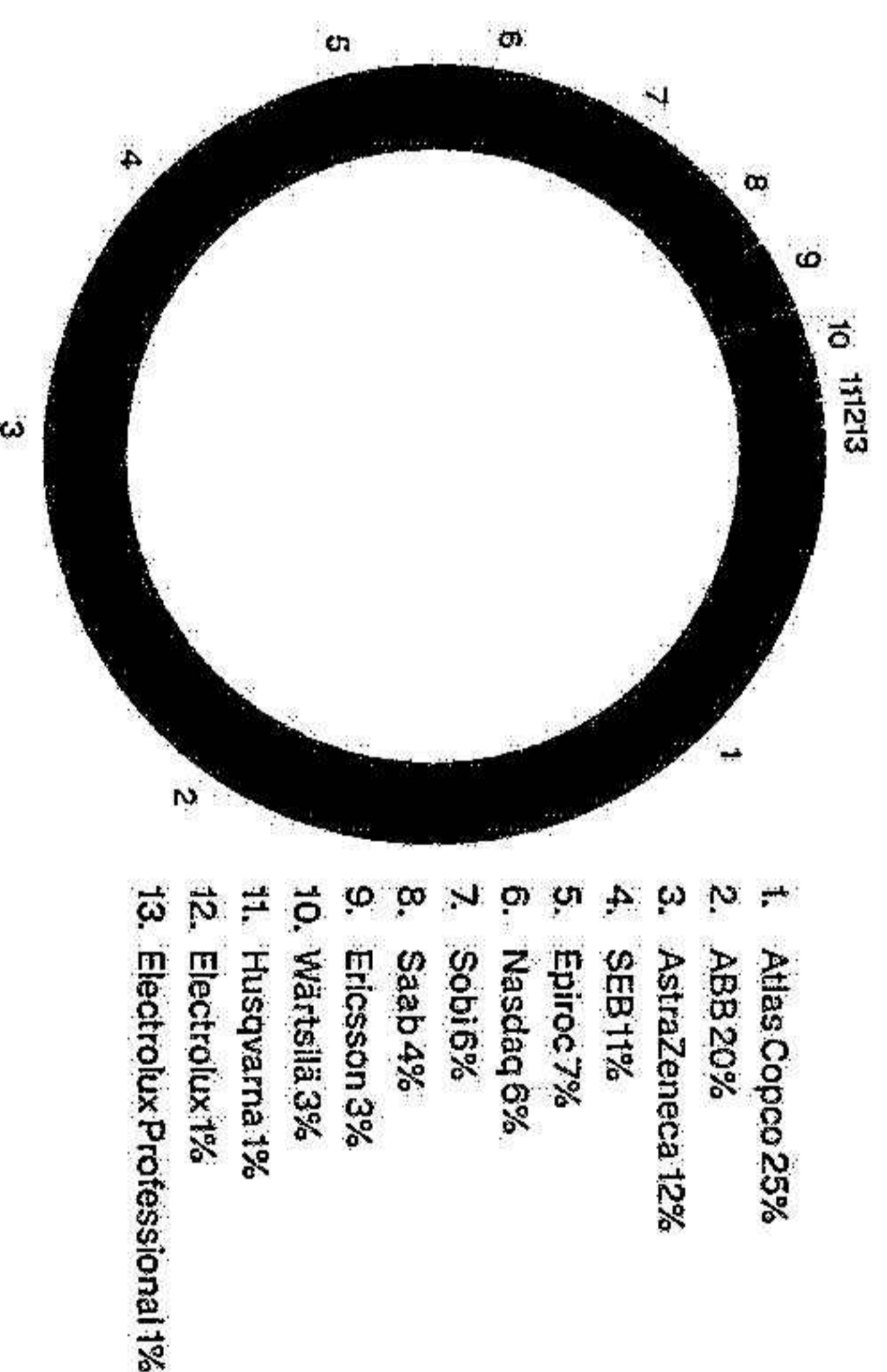
Finansiella rapporter

Övrig information

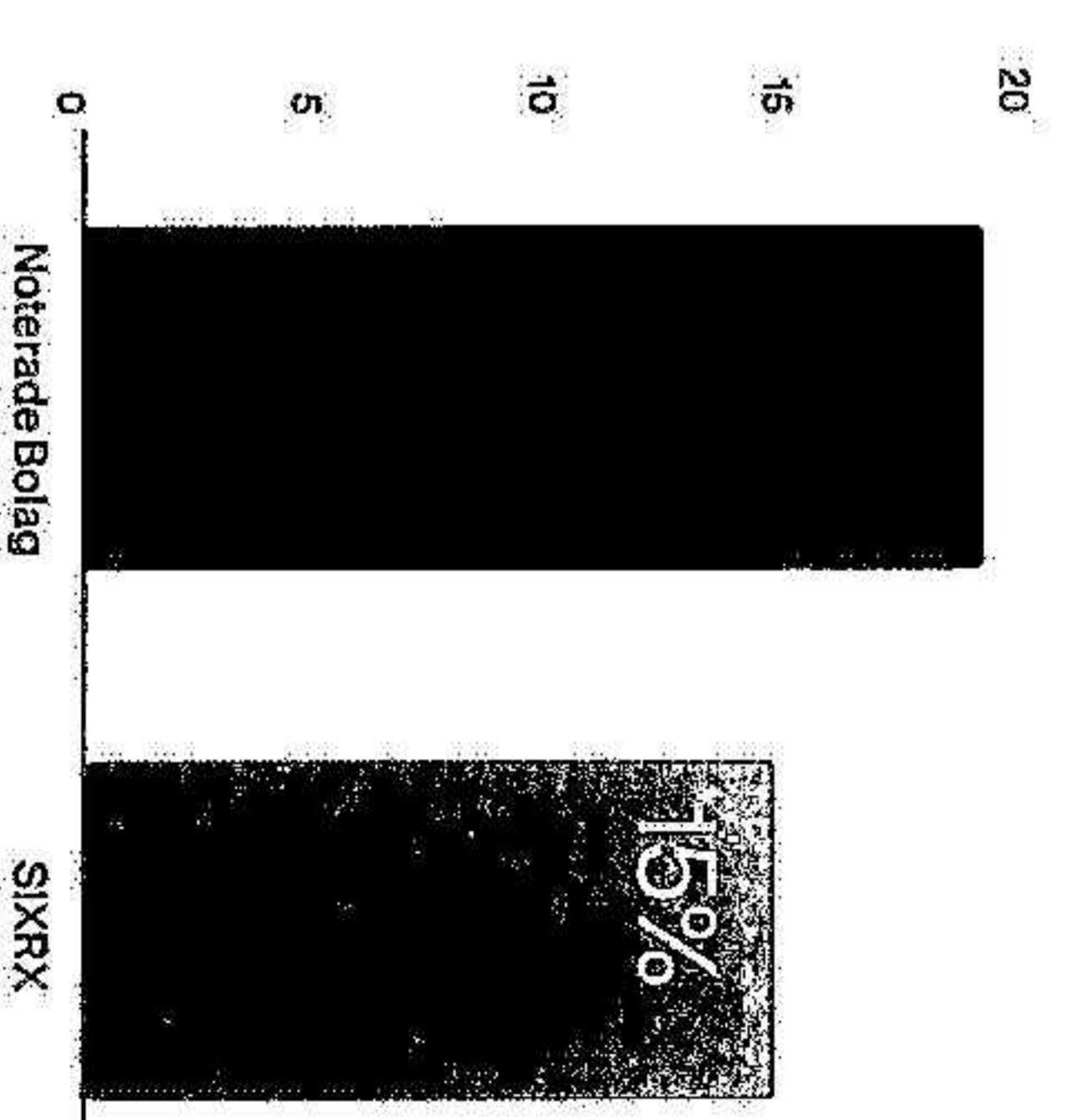
Noterade Bolag i korthet



Fördelning av värde, 31 december 2023



Genomsnittlig årlig totalavkastning, % (5 år)



Agenda: Betydande minnelsegärande

Årsvärderingskonferens Långsiktig, tryggt och tydligt strategiskt

Starkt och professionellt Betydande representation från Investor AB, ordförandenollen viktig var ägarutdelning

Värdeskapande för Aktieägare

”Innovation och teknologi, hållbarhet integrerat i affären och aktiv portföljhantering är avgörande för långsiktigt värdeskapande.”

Daniel Nodhäll
Head of Listed Companies

investor

En stark och hållbar portfölj / Noterade Bolag

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

o Noterade Bolag

Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



Atlas Copco

En ledare inom hållbara produktivitetstjänster såsom kompressorer, vakuumlösningar, generatorer, pumpar, industriverktyg och monteringsystem

Värde innehav

143 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

17%

Ägande
Kapital | Röster

17,0% | 22,3%

Investors styrelsepresentation: Hans Stråberg (Ordförande), Johan Forssell

- Atlas Copco har ledande marknadspositioner inom attraktiva industrisegment med god tillväxtpotential. Den operationella effektiviteten är stark, med stöd av den decentraliserade organisationen.
- 2023 nådde orderingen, omsättningen och rörelseresultatet rekordnivå, samtidigt som företaget fortsatte att investera i tillväxtsatsningar. Under året meddelade vd Mats Rahmström sin avgång. Mats Rahmström kommer att efterträdas av Vagner Rego, chef för Atlas Copco Compressor Technique.
- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsatt lönsam tillväxt, fortsatta investeringar i innovation och digitalisering inom samtliga affärsområden.



ABB

En ledande leverantör inom elektrifiering, automation, robotar och processautomation för ett stort antal slutmarknader

Värde innehav

118 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

14%

Ägande
Kapital | Röster

14,1% | 14,1%

Investors styrelsepresentation: Jacob Wallenberg (Vice ordförande), Gunnar Brock

- Med sin ledande och innovativa produktportfölj är ABB väl positionerat för att tillvarata tillväxtpotentialer relaterade till ökad elektrifiering, automatisering och digitalisering.
- 2023 uppnådde ABB stark organisk tillväxt och fortsatt förbättrad lönsamhet och kassaflödesgenerering. Företaget slutförde den sista av de avyttringar som aviserades 2020 och ökade fokus på att utveckla sina kvarvarande divisioner, organiskt och via tilläggsförvärv.
- Fokus för framtida värdeskapande: Investeringar för att stärka den långsiktiga tillväxtpotentialen inom elektrifiering och automatisering och fortsatt genomförande av strategin baserad på förnkling och decentralisering.



AstraZeneca

Ett globalt bioläkemedelsföretag med fokus på innovativa behandlingar

Värde innehav

70 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

8%

Ägande
Kapital | Röster

3,3% | 3,3%

Investors styrelsepresentation: Marcus Wallenberg

- AstraZeneca har flera snabbväxande produkter inom onkologi, kardiovaskulära och sällsynta sjukdomar, områden med stora ouppfyllda behov, och en ledande position på tillväxtmarknaderna.
- 2023 uppnådde AstraZeneca stark vinsttillväxt, främst driven av en stark utveckling inom onkologi och sällsynta sjukdomar, samt av hjärnmedicinen Farxiga.
- Fokus för framtida värdeskapande: Hög FoU-produktivitet, framgångsrik kommersialisering av nya behandlingar och bibehålla ledarskap på tillväxtmarknaderna.

investor

En stark och hållbar portfölj / Noterade Bolag

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

o Noterade Bolag

Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



SEB

En ledande norduropeisk finanskoncern med starka företags- och privatkundsväxlingar

Värde innehav

63 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

8%

Ägande
Kapital | Röster

21,3% | 21,4%

Investors styrelsepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande),
Sven Nyman (Vice ordförande), Helena Saxon

- SEB har en stark position inom företagsaffärer på hemmamarknaderna och erbjuder finansiering och stöd till dess kunder och till de samhällen där de är verksamma.

- Under 2023 ökade räntenetto drivet av centralbankernas styrrenthöjningar, samtidigt som aktivitebsbaserade intäkter var dämpade. Detta ledde till rekordresultat för SEB, vilket ytterligare stärker bankens möjligheter att bistå kunderna med tillväxtfinansiering.

- Fokus för framtida värdeskapande: Investera i automation och dataanalys för att driva operationell effektivitet och kundnytta, hjälpa företagskunderna i deras övergång till ökad hållbarhet och bibehålla en stark risk- och regel efterlevnadskultur.



Epiroc

En ledande leverantör av utrustning, tjänster och lösningar till gruv- och infrastrukturindustrin

Värde innehav

42 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

5%

Ägande
Kapital | Röster

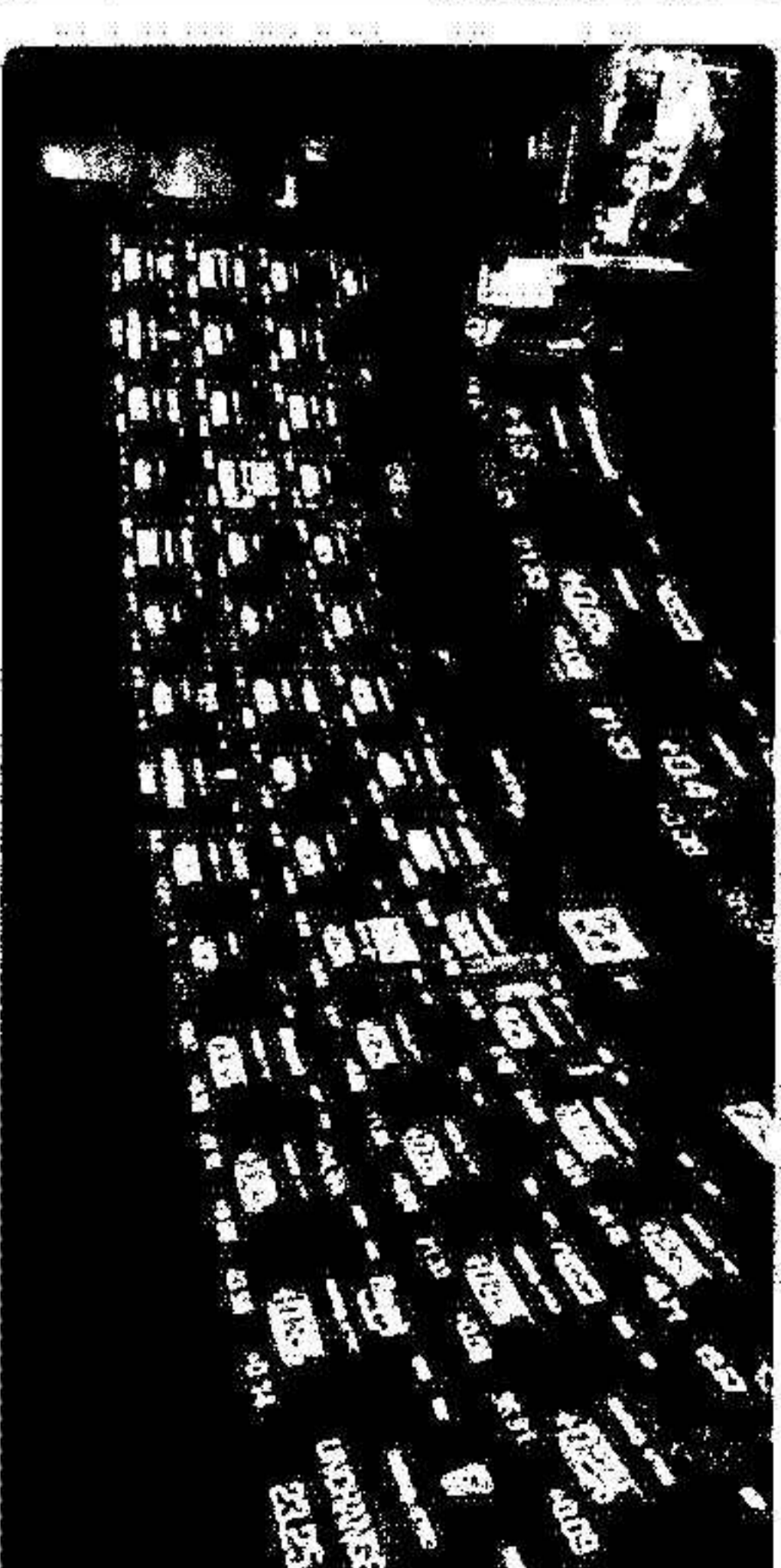
17,1% | 22,7%

Investors styrelsepresentation: Johan Forsell

- Epiroc har en stark position inom den attraktiva nischen gruvor i hård bergarter, en väl etablerad affärsmodell med betydande eftermarknadsverksamhet och branschledande lönsamhet.

- 2023 nådde Epirocs omsättning och rörelseresultat en ny rekordnivå. Företaget fortsatte att investera i tillväxt, både organiskt och genom förvärv, exempelvis via det aviserade förvärvet av STANLEY Infrastructure för 760 MUSD.

- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsätta investeringar i innovation, automatisering och elektrifiering.



Nasdaq

En ledande global leverantör av infrastruktur, teknologi och informationstjänster till de finansiella marknaderna

Värde innehav

34 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

4%

Ägande
Kapital | Röster

10,1% | 10,1%*

*Ingen enskild ägare är tillåten att rösta för mer än 5 procent på årsstämmen.

- Nasdaq är en ledande operatör av marknadsplatser i USA och Norden som försetter att expandera sina positioner inom attraktiva näriggande nischer såsom snabbväxande mjukvara och data.

- Den finansiella utvecklingen var god under 2023, trots en tågmarknad för börsnoteringar. Förvärvet av Adenza, en leverantör av mjukvara för banker, var Nasdags största någonsin. Verrafin, den verksamhet inom mjukvara mot finansiell brottslighet som förvärvades 2020, uppvisade fortsatt stark tillväxt.

- Fokus för framtida värdeskapande: Framgångsrik integration av Adenza, fortsatta investeringar för att behålla den starka positionen inom marknadsplatser och för att driva tillväxt inom lösningar mot finansiell brottslighet.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 33

7791192907202

investor

En stark och hållbar portfölj / Noterade Bolag

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

o Noterade Bolag

o Patricia Industries

o Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



Ett globalt specialiserat biofarmaceutiskt företag som förändrar livet för människor med sällsynta sjukdomar

Värde innehav

33 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

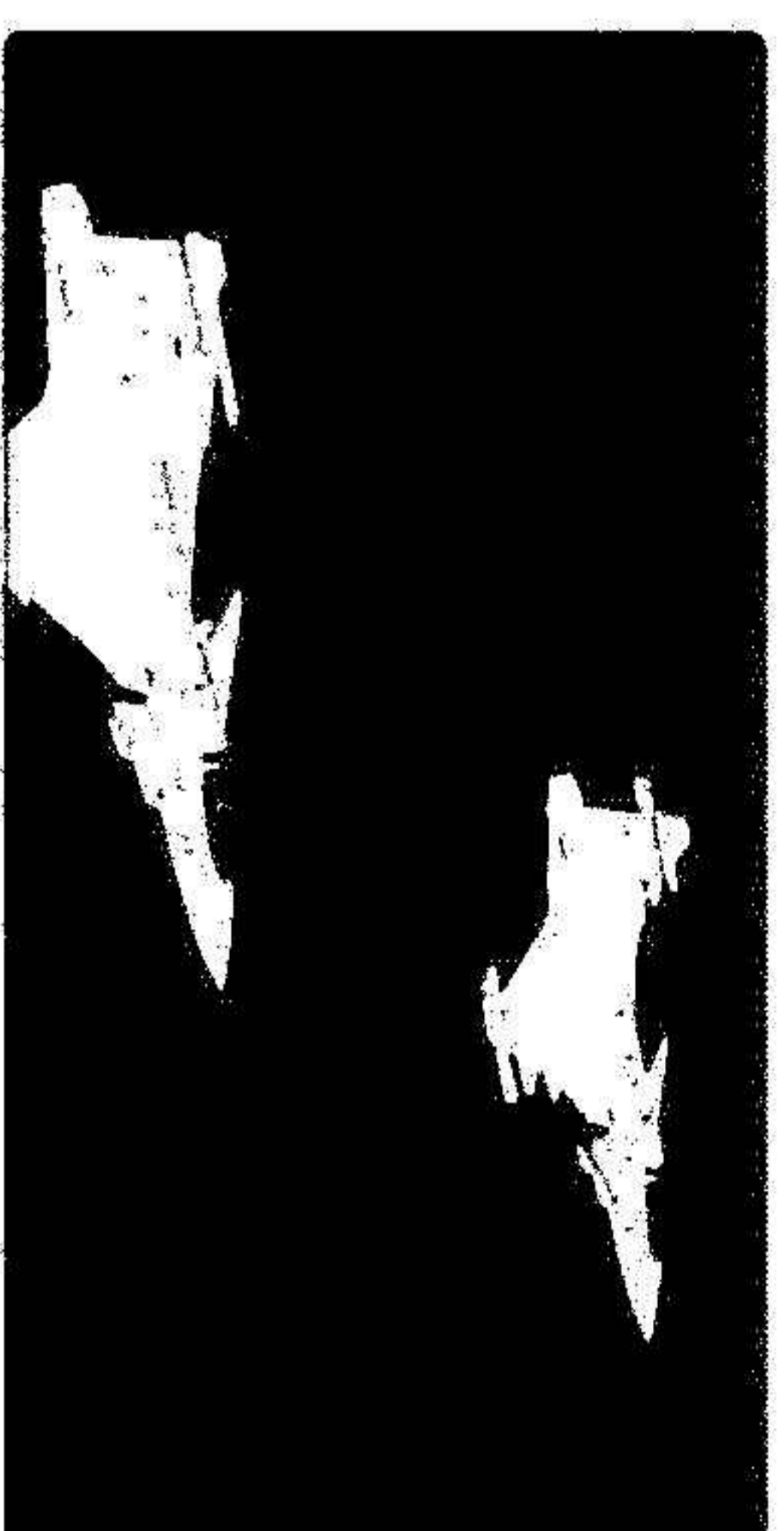
4%

Ägande
Kapital | Röster

34,7% | 34,7%

Investors styrelsepresentation: Helena Saxon, Filippa Stenberg

- Sobi har en attraktiv produktportfölj och en stark kommersiell plattform med långsiktig tillväxtpotential.
- 2023 uppnådde Sobi stark omsättnings- och vinststillväxt drivet av nya produktianserinigar. Sobi slutförde också förvärvet av CTI BioPharma, vilket stärker erbjudandet inom hematologi.
- Fokus för framtida värdeskapande: Bibehålla den starka marknadspositionen inom hemofili, accelerera försäljningen av CTI BioPharmas läkemedel Vonjo mot blodcancer och nyligen lanserade produkter, samt fortsätta att bredda produktportföljen via förvärv.



En leverantör av världsledande produkter, tjänster och lösningar för militärt försvar och civil säkerhet

Värde innehav

25 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

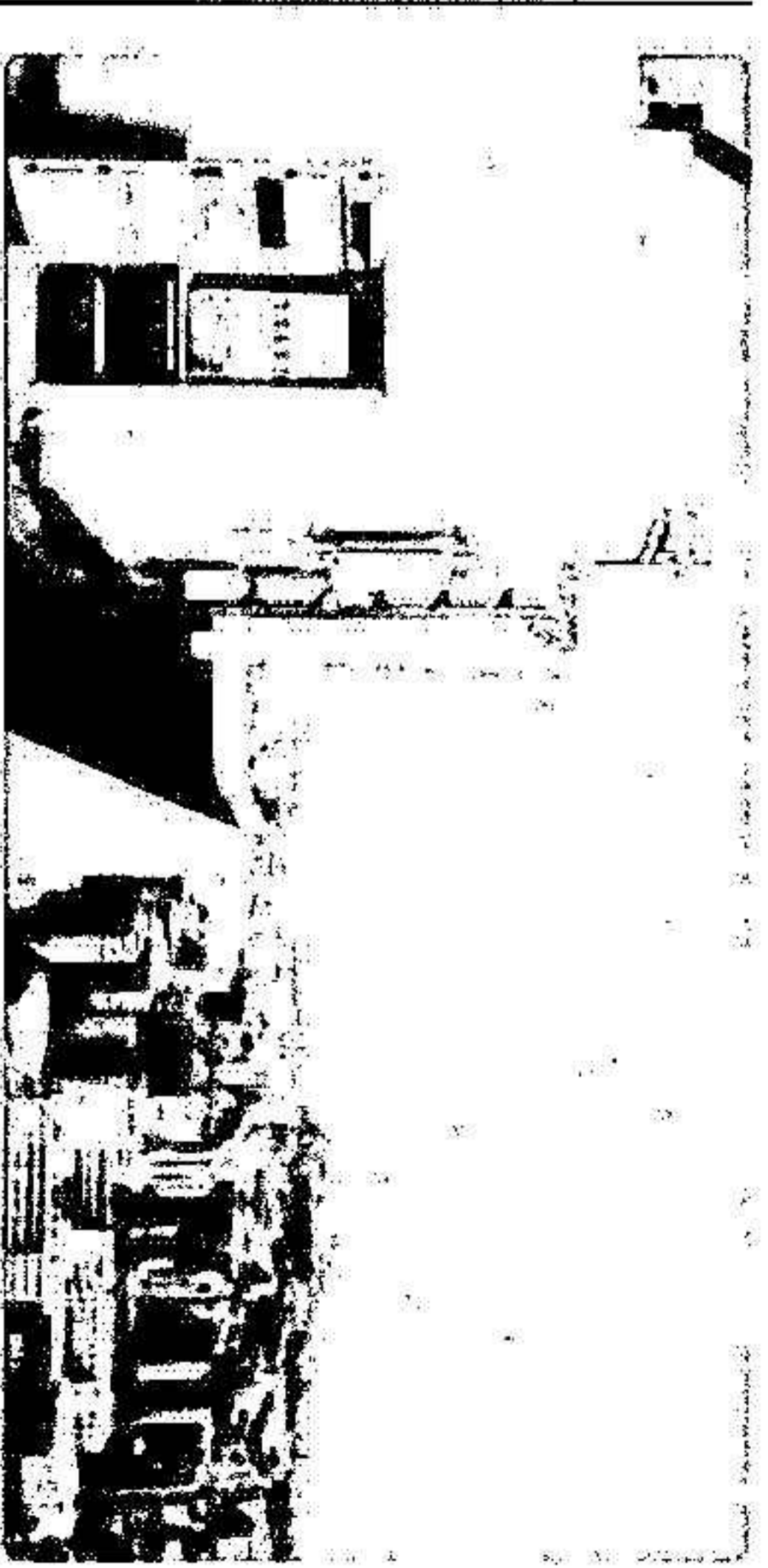
3%

Ägande
Kapital | Röster

30,2% | 39,7%

Investors styrelsepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande), Sebastian Tham

- Baserat på innovativa lösningar och hög kompetens inom system-integratör är Saab väl positionerat för att fortsätta att tillvarata attraktiva möjligheter i nischer på den globala marknaden för försvarsmaterial.
- Under 2023 investerade Saab i ökad kapacitet, kompetens och framtida förmåga. Orderingen var fortsatt mycket stark, inte minst inom affärsområdet Dynamics, understödd av ökat fokus på försvar i många länder.
- Fokus för framtida värdeskapande: Framgångsrikt leverera på den rekordstarka orderboken, fortsätta att investera i kapacitet och resurser för att tillvarata möjligheter och fortsätta att förbättra lönsamhet och kassaflöde.



En ledande leverantör av teknologi som ger kommunikations-tjänstleverantörer och företag möjlighet att tillvarata det fulla värdet av konnektivitet

Värde innehav

17 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

2%

Ägande
Kapital | Röster

8,0% | 23,7%

Investors styrelsepresentation: Jacob Wallenberg (Vice ordförande)

- Som en ledare inom nätverksutrustning och tjänster ligger Ericsson i teknologisk framkant och driver innovation inom mobilnätverk.
- Under 2023 anpassade sig Ericsson till en svagare marknad samtidigt som man investerade i bibehållt teknologiskt ledarskap och vann en rekordorder på 14 mdr USD från AT&T, Ericsson och det amerikanska justitiedepartementet nådde en lösning kring överträdelser av överenskomsten (DPA) från 2019. Vonnage skrevs ned med 32 mdr kr till följd av lägre efterfrågan och högre räntor.
- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsätta att investera för att ligga kvar i framkant inom mobilteknik, vända Cloud Software and Service och bygga en stark position i företagssegmentet. Fortsätta att stärka etik- och regel efterlevnadskulturen och lösa situationen med det amerikanska justitiedepartementet.

investor

En stark och hållbar portfölj / Noterade Bolag

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - Patricia Industries
 - Investeringar i EGT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



En global ledare inom innovativ teknik och lösningar för marin- och energimarknaderna

Värde innehav

15 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

2%

Ägande
Kapital | Roster

17,7% | 17,7%

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Johan Forssell

- Wärtsilä har en attraktiv marknadsposition och erbjuder lösningar som bidrar till att förbättra kundernas finansiella utveckling, samtidigt som de möjliggör övergången till en grönare ekonomi.
- 2023 uppnådde Wärtsiläs ordergång och operativ kassaflöde en ny rekordnivå samtidigt som lönsamheten förbättrades jämfört med föregående år. Ledningen inledde en strategisk översyn av verksamheten inom Energy Storage och fortsatte att effektivisera verksamheten inom Marine.
- Fokus för framtida värdeskapande: Förbättra den operationella utvecklingen och ta tillvara möjligheter hänförliga till övergången till grön teknologi inom både shipping- och energimarknaderna.



En ledande tillverkare av innovativa produkter och lösningar för skog, park och trädgårdshandtering

Värde innehav

8 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

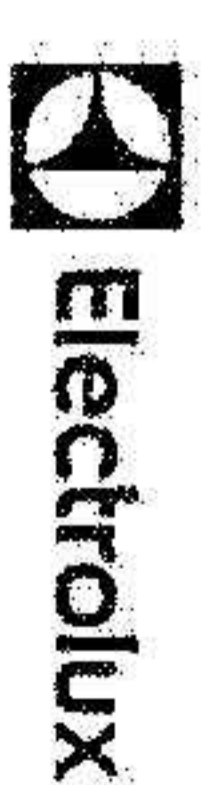
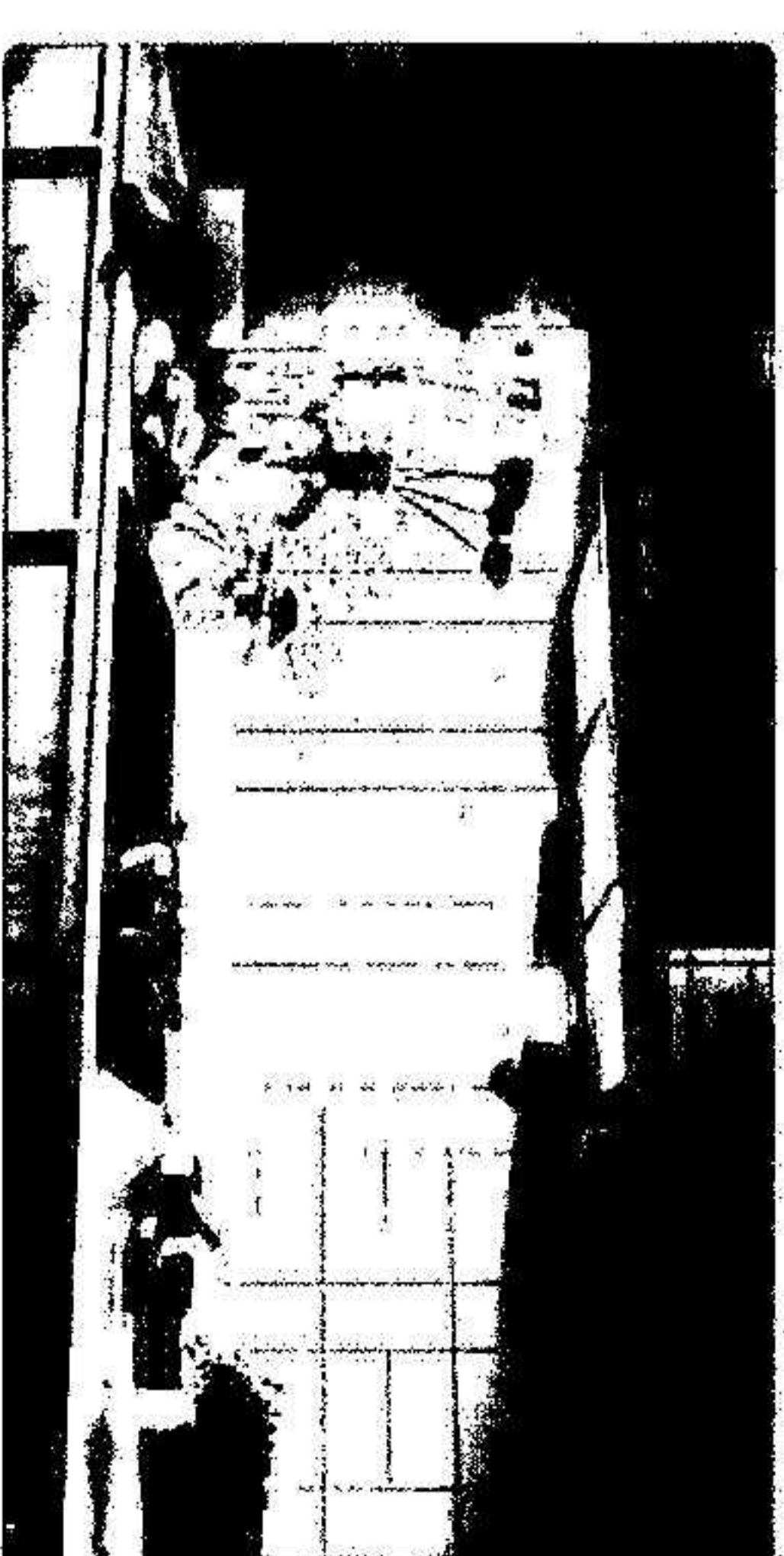
1%

Ägande
Kapital | Roster

16,8% | 33,5%

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Daniel Nodhäll

- Med ledande positioner inom attraktiva nischer såsom den snabbväxande marknaden för robotgräsklippare, är Husqvarna väl positionerat för fortsatt lönsam tillväxt.
- Under 2023 var konsumenteffterfrågan svag, vilket ledde till minskad omsättning, men rörelseresultatet och kassaflödet förbättrades. Husqvarna fortsatte att leverera på strategin att accelerera tillväxten genom investeringar i batteridrivna produkter, robotlösningar och hållbar bevattning, och samtidigt avveckla bensindrivna produkter med lägre lönsamhet.
- Fokus för framtida värdeskapande: Driva tillväxt i attraktiva nischer genom att investera i teknik och kommersiell förmåga och fortsätta skiftet från bensindrivna till batteridrivna produkter.



Ett ledande globalt vitvaruföretag med nytänkande kring upplevelser inom smak, klädvård och välbefinnande

Värde innehav

5 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

1%

Ägande
Kapital | Roster

17,9% | 30,4%

Investors styrelserepresentation: Petra Hedengran

- Electrolux har starka varumärken, en affärsmodell med låg kapitalbindning och är en hållbarhetsledare i den globala vitvaruindustrin.
- 2023 var utmanande för vitvaruindustrin generellt och för Electrolux, med svag efterfrågan och stark prispress. I Nordamerika resulterade en fabriksflytt i ytterligare pressad lönsamhet. För att förbättra marginalerna och öka fokus på kärnverksamheten avserade Electrolux avyttringar av icke-kärnverksamheter, samtidigt som man lanserade kostnadsbesparingar och förändringar i organisationsstrukturen.
- Fokus för framtida värdeskapande: Framgångsrikt uppnå kostnadsbesparingar och anpassning av produktportföljen för att fokusera mer på de attraktiva kärnområdena inom vitvarumarknaden.

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

o Noterade Bolag

Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



Electrolux
Professional
Group

En global ledare inom lösningar för professionella användare inom livsmedel, dryck och tvätt

Värde innehav

3 mdr kr

Andel av totala
justerade tillgångar

<1%

Ägande
Kapital | Röst

20,5% | 32,5%

Investors styrelsepresentation: Daniel Nodhäll

- Electrolux Professional har starka positioner på marknader med god underliggande tillväxt i efterfrågan och god lönsamhet.
- Under 2023 fortsatte företaget att växa och förbättra lönsamheten trots mer utmanande slutmarknader. Med förvärvet av japanska Tosei Corporation stärker Electrolux Professional ytterligare sin ställning inom attraktiva segment på den asiatiska marknaden.
- Fokus för framtida värdeskapande: Driva omsättningsstillväxt, inte minst genom att dra nytta av förvärven av Unified Brands i USA och Tosei i Japan, och fortsätta att förbättra den operativa utvecklingen.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Atlas Copco

Hållbarhet som affärsmöjlighet

I över 150 år har Atlas Copco byggt sin ledande marknadsposition genom att investera i innovativa produkter som hjälper kunderna att arbeta smartare och effektivare.

Hållbarhet är en del av kärnan i Atlas Coppocs strategi. Genom att utveckla smarta produkter och lösningar som kan bidra till ett hållbart samhälle kan Atlas Copco tillvarata attraktiva tillväxtmöjligheter och stärka sin långsiktiga konkurrenskraft. Nära samarbeten med kunderna och djup insikt i verkliga utmaningar som de upplever bidrar till produkter och lösningar med hög kundnytta, som hjälper kunderna att nå deras hållbarhetsambitioner.

Ett exempel är produkternas energiförbrukning, som har en betydande påverkan på kundens kostnad och klimatavtryck. En av Atlas Coppocs mest barbrytande innovationer är teknologin Variable Speed Drive (VSD) som används i kompressorer. Denna innovativa teknologi hjälper kunderna att öka energieffektiviteten, vilket samtidigt minskar koldioxidutsläpp och kostnader. VSD-tekniken är nu även tillgänglig för generatorer och pumpar. Andra exempel omfattar ledande lösningar för sammansättningen av batterier till elbilar, visionsystem för kvalitetsinspektion av solpaneler, kompressorer för hantering av avfallsvatten samt kompressorer för hantering av grön växtgas.

Teknikutveckling såsom ökad konnektivitet kan användas för att transformera effektiviteten i industriella processer. En allt högre andel av Atlas Coppocs ingenjörer arbetar med produktutvecklingsprojekt där mjukvara, konnektivitet och dataanalys är centrala för att lösa kundernas problem. Digitala och datadrivna tjänster och produkter blir en ständigt viktigare del av kunderbjudandet. Som långsiktig ägare stödjer och uppmuntar vi Atlas Copco i de strategiska satsningar företaget genomför för att bygga vidare på sitt tekniska ledarskap.

Ladda ner för utskrift ↓



Bygger världsledande företag

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - o Patricia Industries
 - Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Patricia Industries

Patricia Industries investerar i och utvecklar helägda företag med långsiktig tillväxtpotential. Visionen är att vara ett bra hem för framgångsrika företag.

Ägarmodell

Patricia Industries huvudfokus är att bygga företag i Norden och Nordamerika inom tre prioriterade områden: medicinteknik och life science, industriell teknik, samt fastigheter och infrastruktur. Patricia Industries har kontor i Stockholm och New York, ett eget investeringsmandat och en särskilt utsedd styrelse.

Vi har en lång investeringshorisont och målet är att ägarmer än 90 procent, med företagens ledningsgrupper och styrelser som medägare för att säkerställa fullständig intressegemenskap.

Styrelserna i Patricia Industries företag består vanligtvis av oberoende ledamöter från vårt nätverk och investeringsansvariga från Patricia Industries, ledda av en oberoende, icke-operativ ordförande.

Vi söker efter företag med starka marknadspositioner i attraktiva nischer med långsiktig tillväxt. De ska ha god lönsamhet och kassaflödesgenerering, vara agila och motståndskraftiga samt ha starka företagskulturer.

Viktiga händelser 2023

Totalavkastningen (exklusive kassan) uppgick till 24 procent. Omsättningsstillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 16 procent, varav 9 procent organiskt i konstant valuta.

Rapporterad EBITA ökade med 28 procent. Justerat för jämförelsesförändringar ökade EBITA med 26 procent.

Laborie, Plab och Permobil genomförde strategiska tilläggsförvärv. Totalt genomförde dotterföretagen 10 tilläggsförvärv

för ett totalt skuldfritt värde på 4,2 mdr kr. Vectura ingick avtal om

att avyttra merparten av sin portfölj av samhällsfastigheter, i linje med företagets nya strategiska fokus på utveckling kommersiella fastigheter och innovationskluster. För att stödja Vecturas tillväxt genomförde Patricia Industries ett kapitaltillskott, varav merparten kommer att återbetalas under 2024. Totalt investerade Patricia Industries 71 mdr kr i portföljbolagen under 2023.

Patricia Industries erhöll 3,8 mdr kr i distribution från Mölnlycke och Permobil. Aktierna i Cellnex avyttrades för 0,6 mdr kr. Dessa likvider stärker Patricia Industries investeringskapacitet.

Fokus framåt

Vår högsta prioritet är att bidra till lönsam tillväxt i våra befintliga företag. Mot bakgrund av den utmanande makromiljön fokuserar många företag på att säkerställa effektivitet i verksamheten, samtidigt som de växer. Detta ger utrymme för att återinvestera för framtiden, både organiskt och icke-organiskt. Ökad digitalisering, automationisering och hållbarhet är alla exempel på framtidssäkrande initiativ som våra företag arbetar med. I synnerhet bedömer vi att det finns goda möjligheter till såväl ytterligare tillväxt som förbättrad effektivitet genom att dra nytta av ny teknik.

Samtidigt som vi fokuserar på våra befintliga företag söker vi aktivt efter nya investeringar. Givet att vi kan hitta rätt möjligheter inom prioriterade branschsegment

Justerat substansvärde	174 mdr kr
Av totala justerade tillgångar	21%
Antal företag	10
Totalavkastning 2023	24%
Total distribution	3,8 mdr kr
Investeringar 2023	7,1 mdr kr
CO2e minskning jämfört med 2016	-25%

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag

o Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

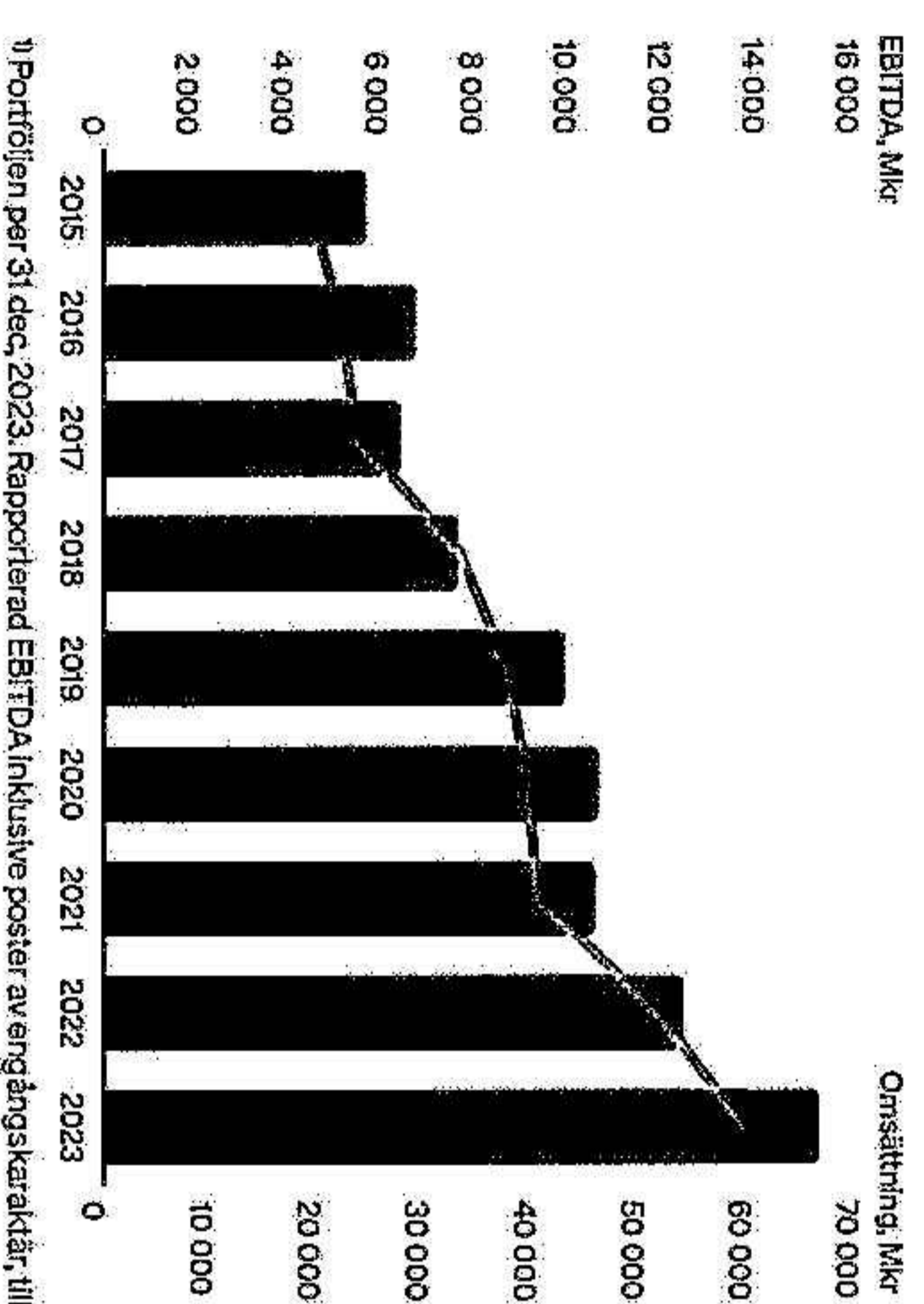
Finansiella rapporter

Övrig information

Patricia Industries i korthet

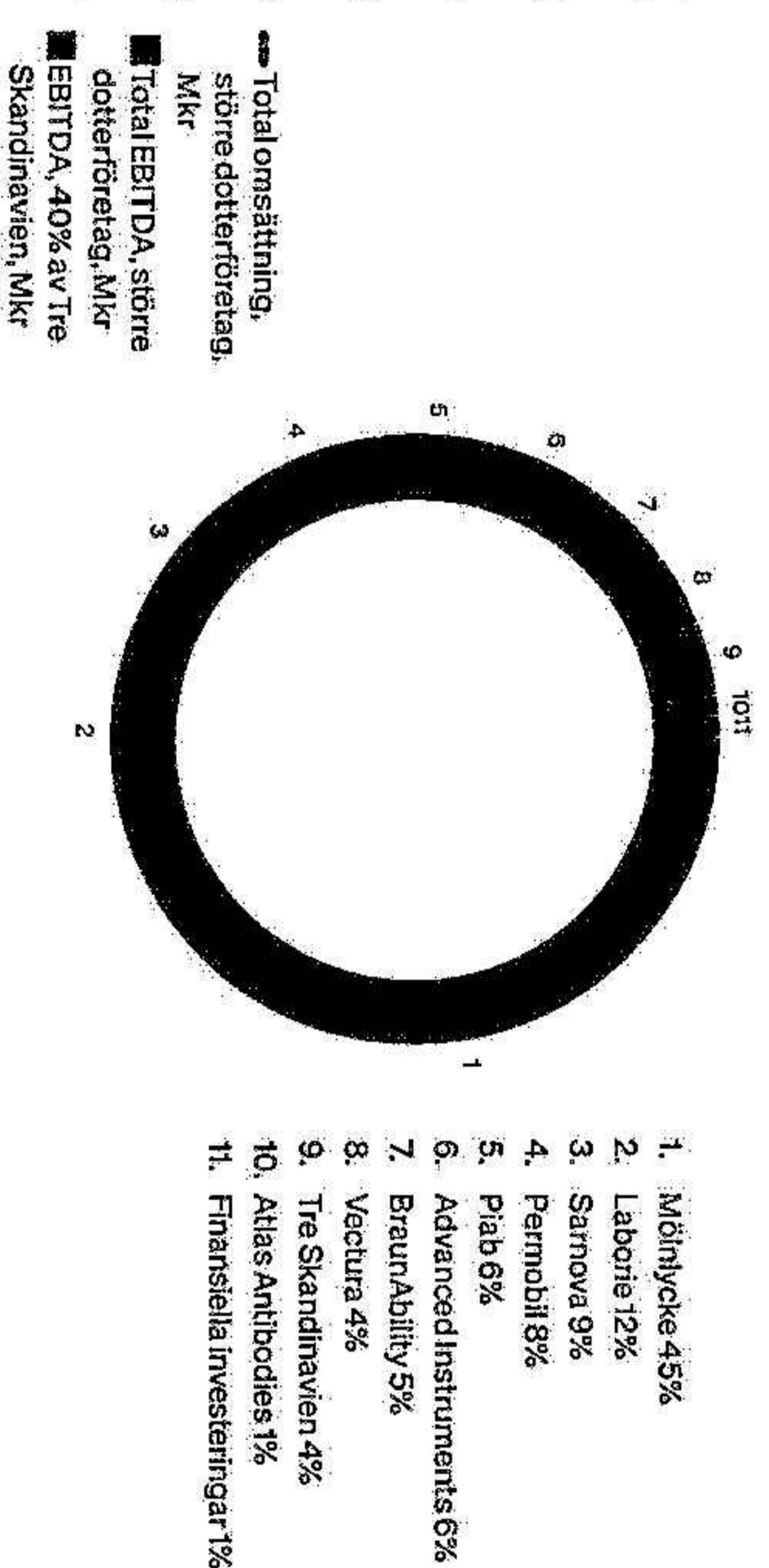
Omsättning och EBITDA¹⁾

Patricia Industries utgör 21 procent av våra justerade tillgångar 2023 uppbyggd omsättningen och EBITDA till 62,6 mdr kr respektive 15,2 mdr kr.

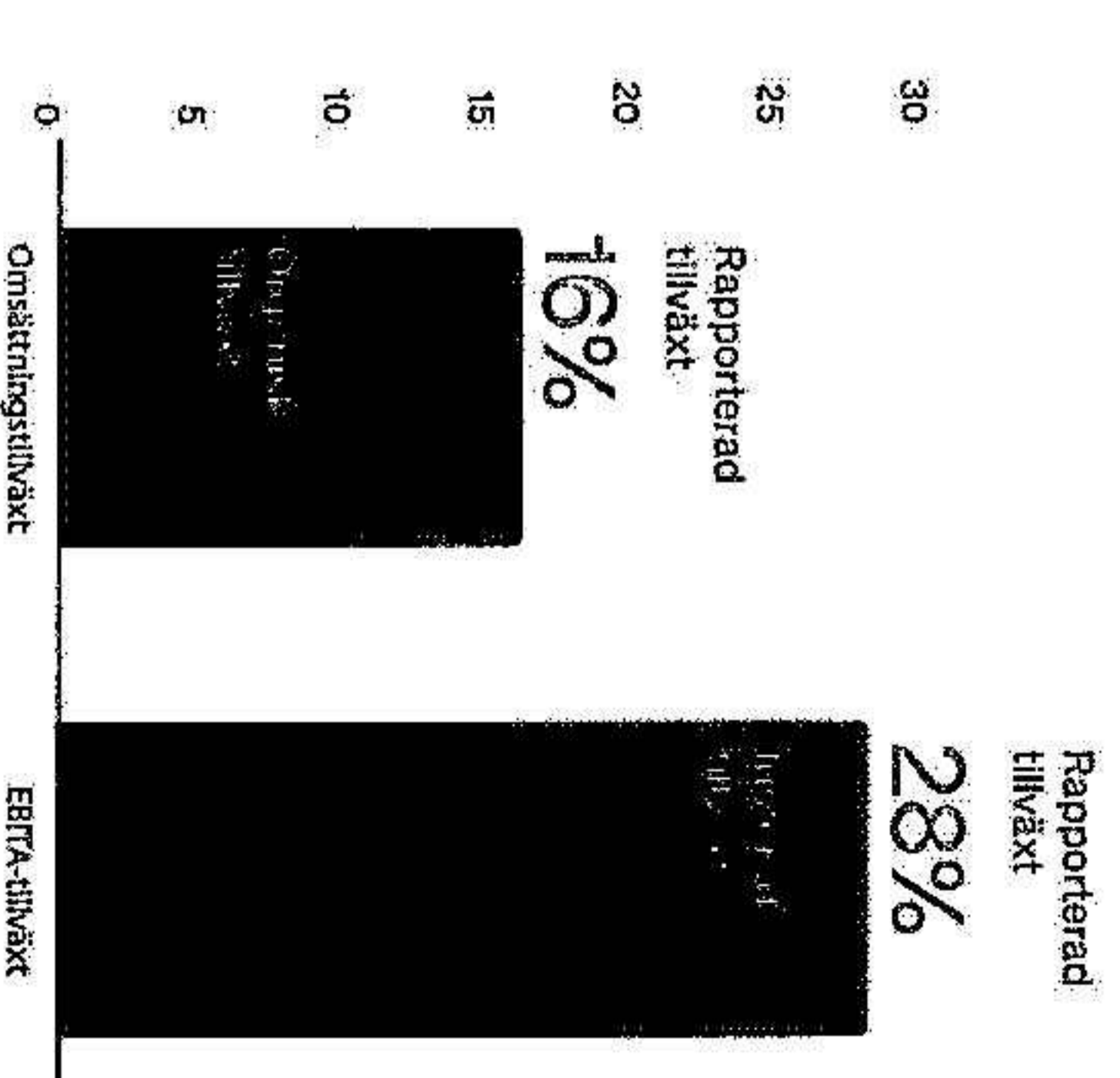


¹⁾ Portföljen per 31 dec. 2023. Rapporterad EBITDA inklusive poster av engångskaraktär, till exempel förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

Justerade värden, fördelning 31 december 2023



Utveckling 2023, större dotterföretag



”Vi fokuserar på tillväxt och effektivitet idag, samtidigt som vi investerar för framtiden, inklusive geografisk expansion, talent management, innovation och hållbarhet. Vi ser stor outnyttjad potential bland alla portföljbolag.”

Christian Cederholm
Head of Patricia Industries

Ägande: Fokus på helägda dotterföretag

Ägarperspektiv: Långsiktig buy-to-build-strategi

Styrelsepresentation: Styrelserna består av oberoende ledamöter och ledamöter från Patricia Industries

Värderingsmetoder: Bedömda marknadsvärden, förvärvs- och kapitalandelsmetoden, andra relevanta metoder

Ladda ner för utskrift ↓

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries



Ett världsledande företag inom medicinteknik som specialiserar sig på hållbara lösningar inom sårvård och kirurgiska ingrepp

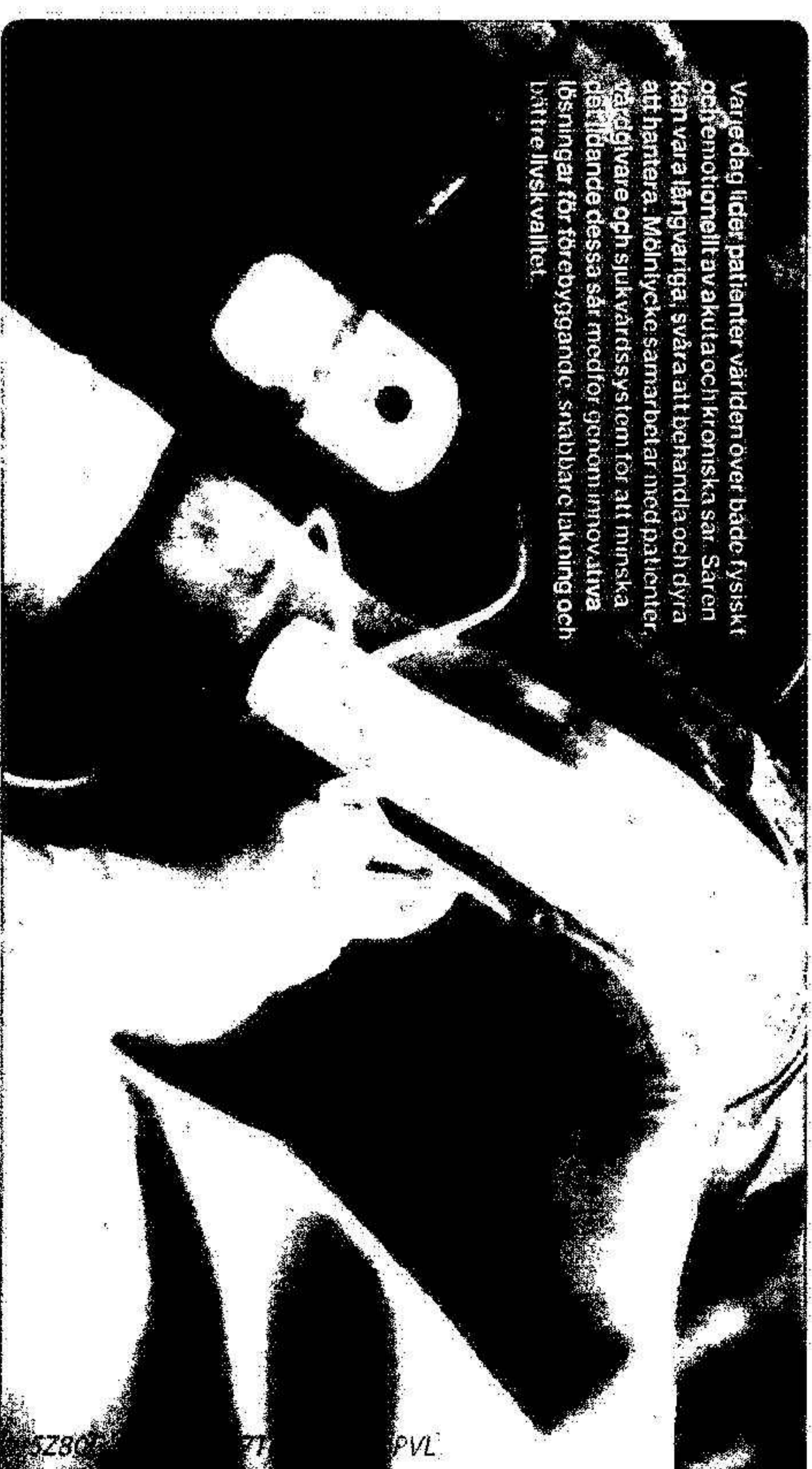
- Innehåll
- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - Patricia Industries
 - Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningsstillväxten uppgick till 8 procent i konstant valuta, främst drivet av Wound Care och Operating Room Solutions.
- EBITA-marginalen förbättrades avsevärt jämfört med 2022, som påverkades negativt av produktionsförändringar och kostnader för omorganisation. Marginalen påverkades positivt av volymtillväxt samt lägre kostnader för råmaterial och frakt, vilket delvis motverkades av negativa valutaeffekter.
- Kassaflödesgenereringen ökade markant, drivet av högre vinst och lägre rörelsekapitalbindning.
- Mölnlycke distribuerade 300 MEUR till Patricia Industries.
- Wound Care växte 10 procent organiskt i konstant valuta, drivet av tillväxt i samtliga regioner.
- För att stödja fortsatt tillväxt genomfördes investeringar i fabriken i finska Mikkeli. Dessutom genomförs investeringar i lokal produktion i Kina.
- Operating Room Solutions växte 11 procent organiskt i konstant valuta, drivet av volymtillväxt, mix och pris. Kategorin Trays bidrog mest, delvis tack vare ett ökat förädlingsvärde i produkten. Mölnlycke tilldelades ett fyraårigt kontrakt inom Trays i Norge där hållbarhet gällande material och förpackning var ett av de differentierande kriterierna.
- Gloves minskade med 4 procent organiskt i konstant valuta. Minskningen förklaras främst av svagare efterfrågan från amerikanska distributörer på grund av fortsatt avveckling av överskottslager, en situation som började att normaliseras mot slutet av året.
- Antiseptics växte med 10 procent organiskt i konstant valuta, drivet av en förbättrad leverantörs-situation i både USA och Europa.
- Science-based targets för att uppnå netto-nollutsläpp av växthusgaser i hela värdekedjan senast 2050 godkändes.

Fokus för framtida värdeskapande

- Legenskap av en ledande leverantör av innovativa, evidensbaserade kvalitetsprodukter inom sårvård, förbyggnad av trycksår och lösningar inom kirurgi har Mölnlycke attraktiva möjligheter till långsiktig lönsam tillväxt.
- Det är högt prioriterat för Mölnlycke att driva långsiktig tillväxt genom investeringar i innovation, inklusive digitala satsningar samt kommersialisering och hållbarhet. Mölnlycke bör också fortsätta att utvärdera potentiella kompletterande förvärv för att accelerera tillväxt och innovationsstakt.



Ägande*	78 mdr	Finansiell utveckling	Hållbarhet
Bedömt värde, innehav (kr)	Organisk tillväxt konstant valuta	8%	CO2-utsläpp förändring vs 2016
9%	Rapporterad EBITA-tillväxt	17%	-18%
*Total exponering: 99%			Levningsgrupp, kvinnor

	2023	2022
Finansiella nyckeltal, MEUR	1923	1828
Nettoomsättning	545	476
EBITDA	28,3	26,1
EBITDA, %	480	410
EBITA	25,0	22,4
Operativt kassaflöde	457	298
Nettoskuld	1510	1621
Omförändring: Karl-Henrik Sundström		
Vd: Zoltan Koller		
Patricia Industries styrelserepresentation: Christian Cederholm		
Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	8 425	8 775
Könst fördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor, %	55	56
Växthusgasutsläpp, ton CO2e (scope 1 och 2)	76 813	83 272
Kontorsanställda utbildade i uppträndekoden, %	99	98
Antal olyckor per miljoner arbetade timmar (LTJ)	1,3	2,1
Medarbetarensgängang (skala 1-5)	3,8	n/a
Könst fördelning bland chefer, andel kvinnor, %	47	47

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Noterade Bolag
 - o Patricia Industries
- Investeringar i ECR
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Laborie

FOR DIGNITY FOR LIFE

En leverantör av produkter för diagnostik och behandling inom urologi och urogynekologi, gastroenterologi, samt obstetrik, gynekologi och neonatalvård

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättnings tillväxten uppgick till 5 procent i konstant valuta, drivet av betydande tillväxt för produkten Optilume™ för behandling av urinrörsförträngning och affärsområdet GI (Gastroenterology).
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades något jämfört med 2022. Den operationella hävstången motverkades av betydande investeringar i FoU och ett flertal produktlanseringar, inklusive Optilume™ för behandling av urinrörsförträngning och godartad prostataförstoring (BPH).
- Laborie förvärvade utestående 91 procent av Urotronic, ett amerikanskt medicinteknikföretag som utvecklat teknologin Optilume™, baserad på en läkemedelsöverdragen ballong, inklusive Optilume™ BPH, en nyligen godkänd produkt för behandling av godartad prostataförstoring. Köpeskillingen uppgick till 232 MUSD och upp till 314 MUSD i tilläggsköpeskilling villkorad av vissa mål kopplade till omsättning och ersättningsnivåer. Patricia Industries investerade 225 MUSD som en del i finansieringen av förvärvet.
- I samband med förvärvet av Urotronic slutförde Laborie en strategisk investering om 5 MUSD i GIE Medical, ett företag i klinisk fas som knoppats av från Urotronic. Företaget utvecklar teknologi för läkemedelsöverdragna ballonger för behandling av förträngningar i mage-tarmkanalen som, precis som Optilume™ inom urinrörsförträngning, kan erbjuda en differentierad och innovativ behandlingssnring.
- Laborie slutförde en strategisk investering på 5 MUSD i Bright Uro, ett medicinteknikföretag i tidig fas som utvecklar systemet Glean Urodynamic System™, en innovativ, trådlös, kateterfri och urodynamisk monitorerings-teknologi.

Fokus för framtida värdeskapande

- Som industriledande leverantör har Laborie betydande långsiktig tillväxtpotential, driven av gynnsamma underliggande demografiska trender, fortsatta investeringar i produktutveckling och global expansion, samt ett flertal möjligheter till strategiska förvärv.
- Laborie bör fortsätta att fokusera på att accelerera investeringar i utveckling och lansering av innovativa produkter, inklusive Optilume™ och Eclipse™, expandera globalt på nya marknader och på att utvärdera strategiska investeringar och förvärv inom både befintliga och nya behandlingsområden.

Laborie hjälper människor med bäckensbottenrelaterade eller gastrointestinala problem att leva normala liv, samt hjälper mammor och barn med säkra förlossningar.



Ägande*

Bedömt värde, innehav (kr) **21 mdr**

Av totala justerade tillgångar **2%**

*Total exponering: 39%

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta **5%**

Rapporterad EBITA-tillväxt **8%**

Hållbarhet

CO2-utsläpp förändrings 2016 **-17%**

Ledningsgrupp, kvinnor **22%**

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022
Nettomomsättning	359	339
EBITDA	105	97
EBITDA, %	29,4	28,6
EBITA	97	90
EBITA, %	27,1	26,7
Operativt kassaflöde	71	49
Nettoskuld	435	454

Ordförande: David Perez
Vd: Michael Frazzette
Patricia Industries styrelserepresentation: Yury Priluckiy

* Totalt registrerade incidenter enligt OSFJA-metod.
a) Justerat jämfört med årsredovisning 2022.

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Noterade Bolag
 - o Patricia Industries
 - o Investeringar i ECT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



En amerikansk specialitdistributör av sjukvårdsprodukter, tjänster och mjukvara för räddningstjänst, akutsjukvård och hantering av akuta hjärtstopp

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningsstillväxten uppgick till 8 procent i konstant valuta, drivet av särskilt stark tillväxt inom divisionerna Cardiac Response och Emergency Preparedness.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades. Den operationella hävstången bidrog positivt, vilket motverkades av fortsatta investeringar i den kommersiella organisationen, förbättringar i den digitala plattformen och optimering av lagerstrukturen.
- Brian LaDuke, tidigare ansvarig för divisionen Cardiac Response, efterträdde Jeff Prestel som vd för Sarnova den 1 mars 2023.
- Sarnova fortsatte att fokusera på ökad kundnöjdhet genom innovativa produkt- och tjänst-erbjudanden, modernisering av företagsapplikationer och processförbättringar.
- Sarnova genomförde en screening av växthusgasutsläpp i värdekedjan och satte relevanta mål för att minska utsläppen. Företaget inleder även en utvärdering av tänkbara leverantörer av sopaneler till tre distributionsenheter.

Fokus för framtida värdeskapande

- Som ledande specialitleverantör till den amerikanska marknaden för produkter och tjänster inom akutsjukvård, hjärtstopp och andningssvårigheter erbjuder Sarnova en attraktiv potential till långsiktig, lönsam tillväxt.
- Fokus är på fortsatt kommersialisering inom områdena Emergency Preparedness, Acute Care, Cardiac Response och Revenue Cycle Management. Att accelerera expansionen inom

- egna varumärken och kundanpassade lösningar och digitaliseringen av lager- och distributionskapacitet erbjuder också goda möjligheter.
- Sarnova kommer att fortsätta att utvärdera förvärv för att stärka den befintliga verksamheten och expandera inom närliggande områden där företaget kan dra nytta av sin goda organisationsförmåga.

Sarnovaföretaget Tri-anim Health Services erbjuder innovativa produkter och behandlingar inom anndning, anestesi och intensivvård till sjukhus och andra typer av vårdgivare.



Ågärnde*	Finansiell utveckling	Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	15 mdr	CO2 utsläpp förändring vs 2016	
Av totala justerade tillgångar	2%	16%	10%
**Total exponering: 36%	Rapporterad EBITA-tillväxt	Ledningsgrupp, kvinnor	

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022	Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Nettoomsättning	989	917	Antal anställda	1430	1435
EBITDA	157	135	Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	10	9
EBITDA, %	15,9	14,8	Växthusgasutsläpp, ton CO2e (scope 1 och 2)	2968	2693
EBITDA, %	13,8	12,9	Anställda utbildade i anti-korruption och mutor, %	100	100
Operativt kassatöcke	131	102	Stora leverantörer med scope 1- och 2-mål, %	34	26
Nettoskuld	474	526	Återvunnet avfall, %	41	36
Ochförander: Matthew D Walter			Kundnöjdheter, NPS	57	54
Vd: Brian LaDuke					
Patricia Industries styrelsepresentation: Yuriy Pihuskiy					

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag

o Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

permobil

En leverantör av avancerade rehablösningar inom mobilitet, inklusive eldrivna och manuella rullstolar, dynor och drivväggregat

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättnings tillväxten uppgick till 9 procent i konstant valuta.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades jämfört med 2022, drivet av operationell hävstång och minskade stömningsar i leverantörskedjan, delvis motverkade av investeringar i affärsutveckling.
- Kassaflödesgenereringen förbättrades markant jämfört med 2022, främst drivet av minskad rörelsekapitalbindning.
- Permobil distribuerade 400 Mkr till ägarerna, varav 393 Mkr till Patricia Industries.
- Permobil lanserade en ny elektronisk plattform för sina eldrivna rullstolar, vilket möjliggör ökad konnektivitet, trådlös anpassning i realtid och minskad servicetid.
- Permobil lanserade TiLite ORt, en kolfiber-baserad manuell rullstol med hög anpassningsgrad för aktiva användare. Permobil lanserade även M Corpus VS, en innovativ mittjulsdriven eldriven ståtstol med unik manövrerbarhet i kombination med ståfunktioner.
- Permobil förvärvade Kanada-baserade PDG Mobility, en ledande leverantör av manuella rullstolar med unika tillfunktionser med en omsättning på cirka 120 Mkr. Förvärvet stärker Permobil's produktportfölj.

Fokus för framtida värdeskapande

- Permobil's ambition att öka livskvaliteten för sina användare via innovation har gjort företaget till en världsledande leverantör av avancerade mobilitetslösningar, med attraktiva möjligheter till lönsam tillväxt.
- Huvudfokus kommande år är att driva organisk tillväxt genom innovation och kommersialisering, kompletterat med strategiska tillägsförvärv för att stärka produktportföljen och försäljningskapaciteten på befintliga och nya marknader.



Ägande*			
Bedömt värde, innehav (kr)	15 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	9%
Av totala justerade tillgångar	2%	Rapporterad EBITA-tillväxt	25%
*Total exponering: 98%		Hållbarhet	44%
		CO2 utsläpp förändring vs 2016	-44%

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022	Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Nettoomsättning	6 000	5 248	Antal anställda	1 920	1 805
EBITDA	1 322	1 071	Könstördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	44	44
EBITDA, %	22,0	20,4	Växthushagsutsläpp, ton CO ₂ e (scope 1 och 2)	4 721	5 339 ¹⁾
EBITA	1 104	880	Arbetsrelaterade olyckor: TCIR	0,57	0,22
EBITA, %	18,4	16,8	Anställda utbildade i upptrandekoden, %	98	98
Operativt kassaflöde	1 049	435	Leverantörer med signerad upptrandekod, % andel av kostnad	100	87
Nettoskuld	3 206	3 330	FOU-intensitet (FOU/Nettoomsättning) %	4,4	4,2
Omförande: Martin Lundstedt Vd: Bengt Thorsson Patricia Industries styrelserepresentation: Thomas Kidane			1) Justerat jämfört med årsredovisning 2022		

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Noterade Bolag
 - Patricia Industries
- Investeringar I EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



En leverantör av grip- och transportlösningar för slutanvändare och maskintillverkare för förbättrad energieffektivitet, produktivitet och arbetsmiljö

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättnings tillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta. Samtliga regioner och divisioner bidrog positivt.
- EBITDA-marginalen ökade jämfört med föregående år, drivet av en högre bruttomarginal och förbättrad mix, vilket delvis motverkades av fortsatta investeringar i digitala och kommersiella satsningar samt negativ valutapåverkan.
- Piab förvärvade COVAL, en fransk leverantör av sugkoppar, vakuumpumpar och vakuumbaserade grip-lösningar. Under 2022 uppgick företagets omsättning och justerade EBITDA till 23 MEUR respektive 5 MEUR. Förvärvet finansierades delvis med ett kapitaltillskott på 20 MEUR från Patricia Industries. COVAL kompletterar Piabs produktportfölj och bidrar med nya kunder inom fordons-, livsmedels- och förpackningsindustrin.
- Piab förvärvade även IB Verfahrrens- und Anlagentechnik, en tysk leverantör av transport-lösningar med ett brett utbud av produkter som kompletterar Piabs erbjudande inom additiv tillverkning. Under 2022 uppgick företagets omsättning och justerade EBITDA till 6 respektive 1 MEUR.
- Inom Vacuum Automation lanserade Piab en lättvikts-grip-lösning för att lyfta påsar och säckar i palleteringsapplikationer. I ett samarbete med Universal Robots. Binder och Rocketarm utvecklade Piab en kollaborativ robot för palletering. Som den första lösningen i sitt slag förbättrar den såväl flexibilitet och produktivitet som drifts- och arbets säkerhet.
- Inom Lifting Automation lanserade Piab Container Unloaders, en handdriven vakuumlyftare och ett justerbart transportband, tillämpat för att hantera objekt i trånga utrymmen såsom lastbilar och containere. Den mobila lösningen förbättrar ergonomi, säkerhet och effektivitet inom lagerlogistik.

Fokus för framtida värdeskapande

- Piab har betydande tillväxtpotential drivet av den globala trenden av ökad automatisering och teknologiska genombrutt inom robotik och konnektivitet som möjliggör nya applikationer och ökad användning. Företagets innovativa kultur och förmåga har genererat marknadsledande produkter i termer av prestanda, energieffektivitet och intelligenta egenskaper.
- Piab kommer att fortsätta att investera i produkt-utveckling för att ligga kvar i framkant av innovation och erbjuda smarta automatiserings-lösningar för att hjälpa kunderna att förbättra sin produktivitet och arbetsmiljö. Piab kommer att fortsätta att expandera geografiskt och söka strategiska tilläggsförvärv för att accelerera tillväxten och expandera inom närliggande segment.

piSOFTGRIP® har gripflingor och en avtätad vakuumhållighet, allt tillverkat i ett stycke, vilket ger en enkel och robust produkt. Produkten är väl lämpad för hantering av omtåliga och låtta för emål med udda former och/eller ovanliga ytor.



Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5Z80G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Ägande*	Finansiell utveckling	Hållbarhet		
Bedömt värde, innehav (k€)	Organisk tillväxt konstant valuta	CO2-utsläpp förändring vs 2016		
11 mdr	7%	1%		
Av totala justerade tillgångar	Rapporterad EBITA-tillväxt	Levningsgrup, kvinnor		
1%	38%	30%		
* Totalt exponering: 97%				
Finansiella nyckeltal, Mkr				
2023	2022	2023	2022	
Nettomsättning	3 083	2 450	1 220	1 030
EBITDA	848	619		
EBITDA, %	27,5	25,2		
EBITDA	729	530		
EBITDA, %	23,6	21,6		
Operativt kassaflöde	687	411		
Nettoskuld	2 649	2 431		
Ochförfarande: Mats Rahmström				
Vd: Peter Laurin				
Patricia Industries styrelsepresident: Thomas Klidane				
Hållbarhetsnyckeltal				
Antal anställda		2023	2022	
1 220		1 220	1 030	
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %		30	13	
Växthusgasutsläpp, ton CO2e (scope 1 och 2)		2 674	2 481 ¹⁾	
Anställda undertecknat uppförandekoden, %		99	93	
Medarbetarengagemang (skala 1-100)		86	85	
FoU-intensitet (FoU/Nettomsättning), %		3,7	3,3	
Sålda pumpar med ES-funktion, % antalet ²⁾		42	n/a	
Utbud med ES-funktion, % antalet ²⁾		34	n/a	
¹⁾ Justerat jämfört med årsredovisning 2022.				
²⁾ ES-funktion: Energieffektivitetsfunktion.				

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - Patricia Industries
 - Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



En global leverantör av forskningsrelaterade och analytiska instrument till kunder inom bioteknologi, klinisk samt livsmedelsindustrin

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningsstillväxten uppgick till 4 procent i konstant valuta, främst driven av stark efterfrågan på engångsprodukter och service samt på Artels produkter. Instrumentförsäljningen påverkades fortsatt negativt av svag efterfrågan från biofarmakunder, även om situationen förbättrades under slutet av året.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades, driven av operationell hävstång, mix och effektivitetsförbättringar, vilka delvis motverkades av FOU-investeringar och expansion i Europa.
- Advanced Instruments genomförde en strategisk investering i Applied Biosensors, ett företag som utnyttjar sina egna biosensorer och sin egen

analytiska plattform för att utveckla ett disruptiva mätinstrument för simultan övervakning av glukos, laktos, osmolalitet och pH under bioproduktion. Om teknologin visar sig framgångsrik skulle den komplettera Advanced Instruments produktportfölj inom bioprocesser mycket väl. De initiala finansiella effekterna av investeringen är begränsade.

- Advanced Instruments integrerade hållbarhet ytterligare i affärsmodellen, exempelvis illustrerat av osmometern OsmoPro Max, som eliminerar behovet av plastbehållare i testfaser, vilket reducerar plastavfall.

Fokus för framtida värdeskapande

- In närtid ligger fokus på att fortsätta att utveckla företagets humankapital, expandera den globala kommersiella förmågan och på att accelerera investeringarna i produktutveckling. Samtidigt fortsätter utvärderingen av ytterligare förvärfsmöjligheter inom både biofarmata och klinisk.

- Det finns ett flertal organiska och icke-organiska möjligheter till långsiktigt lönsam tillväxt drivet av stark och uttallig underliggande tillväxt på samtliga huvudmarknader, samt ett brett utbud av strategiska förvärfsvärdnader på varje huvudmarknad.

Det senaste årtiondet har forskning inom bioteknik fokuserat mycket på cell- och genterapi, som visat sig mycket lovande med avseende på behandling av ett flertal indikationer, inklusive sällsynta sjukdomar som i dagsläget är under behandling.



Ägande*	Finansiell utveckling	Hållbarhet
Bedömt värde, innehav (kr)	Organisk tillväxt konstant valuta	CO ₂ e utsläpp förändring vs 2016
10 mdr	4%	-17%
Av totala justerade tillgångar	Rapporterad EBITA-tillväxt	Levningsgrupp, kvinnor
1%	37%	33%
*Total exponering: 98%		

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022
Nettoomsättning	149	134
EBITDA	62	45
EBITDA, %	41,7	33,6
EBITA	59	43
EBITA, %	39,8	32,1
Operativt kassaflöde	60	35
Nettoskuld	213	206

Ordförande: David Perez
Vd: Byron Seaman
Patricia Industries slyvesrepresentant: Yuriy Priituskly

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	315	370
Könsfördelning i ledningsgruppen,		
andel kvinnor %	33	27
Växthusgasutsläpp, ton CO ₂ e (scope 1 och 2)	460	440 ¹⁾
Vattenförbrukning, m ³ /2	1705	2543
Avfall till deponi, ton ²⁾	59	69 ¹⁾
Anställda utbildade i upptrandekoden, %	100	100
Antal arbetsrelaterade skador ³⁾	0,22	0,93

¹⁾ Justerat jämfört med årsredovisning 2022.
²⁾ Inkluderar endast verksamheten i USA.
³⁾ Inkluderar endast verksamheten i USA och Storbritannien.
⁴⁾ Arbetsrelaterade skador per 100 000 arbetade timmar. Branschmätår <0,99.

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Noterade Bolag
- o Patricia Industries
- Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



En leverantör av mobilitetsrelaterade transportlösningar, inklusive rullstolsanpassade fordon, hissar och säten, förvaring och säkringsprodukter

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningsstillväxten uppgick till 17 procent i konstant valuta, drivet av både BraunAbility- och Q'Straintprodukter.
- EBITA-marginalen förbättrades jämfört med föregående år, drivet av operationell hävstång och förbättrad produktions effektivitet, vilket delvis motverkades av fortsatta investeringar i FoU och produktion.
- Förvärvan av Q'Straint och ProMasters verk-samhet inom konvertering till rullstolsanpassade fordon utvecklades väl.
- Keith McLoughlin utsågs till ny ordförande och efterträdde Nick Guttwein, tidigare vd för BraunAbility, som fortsätter som styrelseledamot.
- BraunAbility fortsatte att implementera en handlingsplan för att följa med i fordonsindustrins övergång till eldrivna och autonoma fordon. Företaget implementerade även mjukvara för riskhantering för förbättrad utvärdering och uppföljning av tredje parter.

Fokus för framtida värdeskapande

- Som global ledare inom fordonserelaterade mobilhetsprodukter för funktionshindrade har BraunAbility betydande organisk tillväxtpotential då dess främsta marknad, rullstolsanpassade fordon, är underbearbetad och gynnas av utåtl-iga demografiska drivkrafter för tillväxt.
- Det finns ett antal möjligheter att expandera verk-samheten genom bredning av produktportföljen, geografisk expansion och förvärv. Dessutom finns

det fortsatta potential i att förbättra effektiviteten inom tillverknings och försäljning.

- Fokus är fortsatt på att genomföra strategiska tillväxtsatsningar, inklusive utveckling av nya produkter, innovation och partnerskap, fortsatta förbättringar inom kvalitet och säkerhet, samt kompletterande tilläggsförvärv. BraunAbility måste också hantera övergången till eldrivna och autonoma fordon framgångsrikt.



Det som gör det med ett gennysamt projekt till sågigt Braun och hans pappa, deras ståtade har varit de senaste 5,0 åren utvecklats till ett företag som drivs av ett företag inom mobilitet som har bidragit till livet och förbättrande för många människor. Skov

Ågande*	Finansiell utveckling	Hållbarhet
Bedömt värde, innehav (k)	Organisk tillväxt konstant valuta	CO ₂ -utsläpp förändring vs 2016
9 mdr	17%	-18%
Av totala justerade tillgångar	Rapporterad EBITA-tillväxt	Ledningsgrupp, kvinnor
1%	60%	22%
* Total exponering: 93%		

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022	Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Nettoomsättning	1090	929	Antal anställda	2000	1945
EBITDA	127	86	Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	22	29
EBITDA, %	11,7	9,3	Växtusgasutsläpp, ton CO ₂ e (scope 1 och 2)	6948	7422 ¹⁾
EBITDA, %	9,8	7,2	Arbetsrelaterade olyckor, TCIR	1,3	1,0 ²⁾
Operativt kassaflöde	83	46	Chefer utbildade i anti-korruption och mutor, %	100	87 ³⁾
Nettoskuld	246	284	Medarbetarengagemang- och inkluderingsindex (skala 0-100) ³⁾	77,61	77,63 ²⁾
Och/eller: Keith McLoughlin			Inkluderat i tredje årsredovisning 2022.		
Vd: Saei Koon			¹⁾ Justerat jämfört med årsredovisning 2022.		
Patricia Industries styrelsepresentation: Rebecca Jin			²⁾ Exkluderar BraunAbilitys dotterföretag.		
			³⁾ Exkluderar BraunAbility Europe.		

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - o Patricia Industries
 - Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Vectura *

Utvecklar och förvaltar innovationskluster och kommersiella fastigheter

Viktiga händelser 2023

- Omsättningsstillväxten uppgick till 11 procent, främst drivet av högre hyresintäkter till följd av årlig indexering.
- EBITDA-marginalen ökade jämfört med 2022, främst förklarad av en större allokering av personal och administrationskostnader till projekt till följd av en förändrad redovisningsmetod. Tillväxt och operationell hävstång bidrog också positivt.
- Vectura ingick avtal om att avyttra merparten av sina samhällsfastigheter till Altura (ägt av NREP) för knappt 5 mdr kr. Den årliga avkastningen på portföljen har varit cirka 15 procent under Vecturas ägande. Avyttringen är förankrad i Vecturas nya strategiska inriktning mot kommersiella fastigheter och innovationskluster såsom Forskaren i Stockholm och GoGo Health Innovation City i Göteborg. Vid avyttringens slutförande under det första kvartalet 2024 kommer Vectura att återbetala majoriteten av det kapitaltillskott på 3,5 mdr kr som erhöles från Patricia Industries 2023. Avyttringen kommer kortskiktigt att påverka
- marginalen negativt till dess att pågående projekt börjar att generera intäkter.
- Vectura ingick avtal med Saab om en ny kontors- och industribyggnad i Lund på 22 000 kvadratmeter, med förväntat färdigställande 2025.
- Patricia Industries tillförde 400 Mkr i finansiering.
- Ett nytt hyresavtal! Forskaren ingicks med Astra-Zeneca och de första hyresgästerna, Elekta och Sand Clinic tillträdde. Nya hyresavtal tecknades även i GoCo House och utnytningsgraden ligger i linje med förväntningarna i samliga projekt.
- Under 2023 ökade marknadsvärdet på Vecturas fastighetsportfölj, drivet av investeringar i pågående projekt, färdigställda projekt och ökade hyresintäkter baserade på indexering. Ökningen motverkades delvis av ökade avkastningskrav.
- Vectura engagerade sig i projekt med fokus på framtidssäkring genom användande av innovativa material och processreformation. Samtliga nya fastigheter miljöcertifierades och processen att certifiera samtliga befintliga fastigheter fortsatte.
- Huvudfokus för Vectura är att framgångsrikt slutföra pågående fastighetsutvecklingsprojekt, realisera projektportföljen och tillvarata ytterligare tillväxtpotentialer.

Fokus för framtida värdeskapande

- Vectura utvecklar kommersiella fastigheter, med särskilt fokus på innovationskluster för att möjliggöra samarbete mellan forskning, utbildning och industri.



Forskaren tar nu form och blir en ny samlingspunkt för kunskapsutbyte och samarbeten mellan värdeskapande aktörer inom hälsovård, vetenskap, forskning och näringsliv.

Ägande*	Finansiell utveckling	Hållbarhet
Bedömt värde, innehav (kr)	Tillväxt konstant valuta	CO2 utsläpp förändring vs 2016
7 mdr	11%	-33%
Av totala justerade tillgångar	Rapporterad EBITDA-tillväxt	Ledningsgrupps kvinnor
1%	28%	33%

*Total exponering: 100%

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022	Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Nettoomsättning	336	302	Antal anställda	47	49
EBITDA	227	178	Konstfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	33	57
EBITDA, %	67,6	58,9	Växthusgasutsläpp, ton CO2e (scope 1 och 2)	404	430 ⁿ
EBITA	71	50	Energintensitet, kWh/m ²	116	121
EBITA, %	21,2	16,7	Anställda utbildade i affärsetik, %	90	82
Operativt kassaflöde	-1517	-614	Medarbetarbildning, index (skala 0-100)	75	78
Nettoskuld	3 387	5 223			
Marknet value of properties	10 998	9 650			

ⁿ Justerat jämfört med årsredovisning 2022

Ordförande: Johan Skoglund
Vd: Joel Ambré
Patricia Industries styrelserepresentation:
Jenny Ashman Haqinilus

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag

o Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

ATLAS ANTIBODIES

En leverantör av avancerade reagenser för bas- och biomedicinsk forskning

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningen minskade med 13 procent i konstant valuta. Minskningen drevs främst av verksamheten inom evitria som påverkades negativt av begränsad tillgång till finansiering för mindre kunder inom bioteknik. Efterfrågan från större kunder inom biofarmä, akademisk forskning och diagnostik påverkades mindre.
- EBITA-marginalen sjönk jämfört med 2022, främst negativt påverkad av den lägre omsättningen, vilket delvis motverkades av kostnadsbesparingsinitiativ.
- Det operativa kassaflödet påverkades negativt av investeringarna i en ny optimerad produktionsenhet för verksamheten inom evitria.
- Under året lanserades en uppsättning nya monoklonala antikroppar och nya cellkontroller, vilka kompletterar portföljen inom cancerforskning respektive diagnostik.
- Atlas Antibodies antog mål för att minska utsläppen från den egna verksamheten i linje med Parisavtalet och etablerade en handlingsplan för frikoppling (lägre koldioxidpåverkan och högre intäkter och ekonomiska resultat).

Fokus för framtida värdeskapande

- Atlas Antibodies är en unik proteindetektions- och analysplattform som erbjuder attraktiva tillväxtmöjligheter drivet av gynnsamma marknads-trender inom exempelvis medicinsk forskning och biotarmaceutisk utveckling.

- Givet de rådande marknadsdrivna utmaningarna ligger fokus i närtid på att åter nå tillväxt genom fortsatt innovation, geografisk expansion och etablering inom nya marknadssegment. Strategiska tillägsförvärv kommer också att utvärderas.



Ågande*	Finansiell utveckling	Hållbarhet
Bedömt värde, innehav (kr)	Organisk tillväxt konstant valuta	CO2e utsläpp förändring vs 2016
2 mdr	-13%	7%
<1%	-30%	50%

Av totala justerade tillgångar

Rapporterad EBITA-tillväxt

Ledningsgrupp, kvinnor

50%

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022	Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Nettoomsättning	371	398	Antal anställda	120	130
EBITDA	148	187	Kön fördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	50	56
EBITDA, %	39,8	47,0	Växthushgasutsläpp, ton CO2e (scope 1 och 2)	62	84
EBITA	114	165	Anställda utbildade i upptrandekoden %	70	n/a
EBITA, %	30,8	41,4	Gennomsnittlig sjukfrånvaro, dagar	3,6	4,0
Operativt kassaflöde	40	94	Medarbetare, andel kvinnor %	62	60
Nettoskuld	373	342	Medarbetarengagemang (skala 1-5)	4,0	4,0 ¹⁾

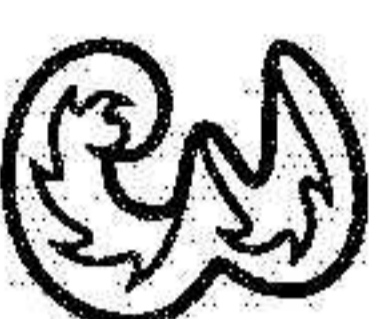
Och förändring: Åsa Rillsberg
Veri Ingegera Hultberg (interim)
Patricia Industries styrelserepresentation: Åsa Rillsberg (Ordförande), Louise Kores

investor

En stark och hållbar portfölj / Patricia Industries

Innehåll

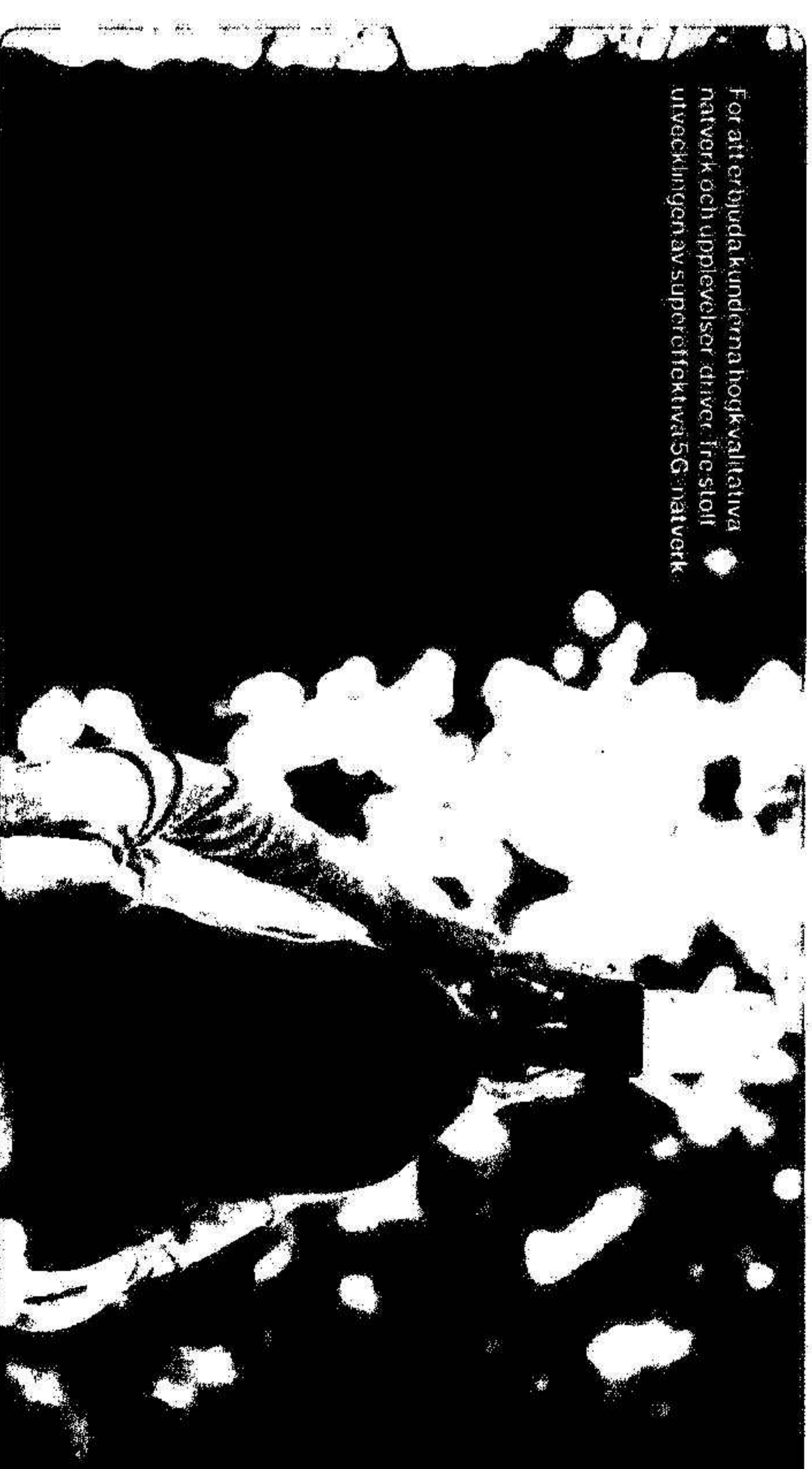
- Det här är investör
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - o Patricia Industries
 - Investeringar i EQR
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



En leverantör av mobila röst- och bredbands tjänster i Sverige och Danmark

- Viktiga händelser 2023**
- Abonnemangsbasen uppgick till 4 189 000, en ökning med 185 000.
 - Serviceintäkterna ökade med 10 procent.
 - Rapporterad EBITDA ökade med 7 procent, negativt påverkad av högre elkostnader på grund av terminsäkring, samt en positiv engångseffekt föregående år. Justerat för föregående års engångseffekt ökade EBITDA med 11 procent.
 - I auktionen i september förvärvade The Sverige framgångsrikt spektrum, vilket ger företaget möjlighet att fortsätta att erbjuda kunderna ett högkvalitativt nätverk. Den totala köpeskillingen uppgår till 1 211 Mkr som ska betalas i två lika stora delbetalningar. Den första betalades under 2023 och den andra ska betalas i slutet av 2025. Patricia Industries investerade 240 Mkr för att finansiera sin del av den första delbetalningen.
 - Patricia Industries avyttrade sina aktier i Cellnex, vilka utgjorde delikvid för avyttringen av passiv nätverksinfrastruktur. Likviden uppgick till 643 Mkr.
 - The Sverige förbättrade kundnöjdheten både på privatkunds- och företagskundsidan till den högsta nivån någonsin i Svenskt Kvalitetsindex årliga kundnöjdhetsundersökning som publicerades i oktober.
 - För tionde året i rad utsågs Tre till en av de bästa arbetsplatserna i Sverige av Great Place to Work®.
 - The Sverige nådde en delad förstaplats avseende 5G-täckning enligt Open Signal senast rapport "Mobile Network Experience Report June 2023" och rankades som vinnare i kategorierna "Excellent Consistent Quality" och "Overall Availability".

- Fokus för framtida värdeskapande**
- Tre Skandinaviens tillhandahåller en kritisk infrastrukturtjänst till människor, företag och samhället genom att möjliggöra kommunikation. Företaget har ytterligare potential till långsiktig lönsam organisk tillväxt och stark kassaflödesgenerering.
 - Med utvillingen av 5G kommer Tre Skandinaviens att fortsätta att ligga i framkant när det gäller att erbjuda kunderna högkvalitativa och innovativa tjänster såsom Fixed Wireless Access, trådlöst hög hastighetsbredband via 5G-nätet.



For att erbjuda kunderna högkvalitativa nätverk och upplevelser driver Tre stoll utvecklingen av superfokvrat 5G-nätverk

Ägande*	7 mdr	Finansiell utveckling	10%	Hållbarhet	CO2 utsläpp förändring vs 2016	-79%
Bedrmt värde, Innehav (kr)		Tillväxt serviceintäkter				
Av totala justerade tillgångar	1%	Rapporterad EBITDA-tillväxt				
*Total exponering: 40%						

Finansiella nyckeltal	2023	2022	Finansiella nyckeltal	2023	2022
Nettomomsättning, Mkr	12 545	11 834	Abonnemang	4 189 000	4 004 000
Sverige, Mkr	8 091	7 668	Sverige	2 598 000	2 464 000
Danmark, MDKK	2 899	2 904	Danmark	1 591 000	1 540 000
EBITDA, Mkr	3 977	3 729	Antal anställda	1 800	1 790
Sverige, Mkr	3 062	2 732	Ordförande: Canning Fok		
Danmark, MDKK	588	694	Vd: Morten Christiansen		
EBITDA, %	31,7	31,5	Patricia Industries styrelse/representator: Christian Cederholm,		
Sverige	37,8	35,6	Cristian Malm		
Danmark	20,3	23,9			
Nettoskuld, Mkr	7 456	7 294			

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
 - Noterade Bolag
 - Patricia Industries
 - o Investeringar i EQT
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Investeringar i EQT

EQT är en syflesdriven global investeringsorganisation med fokus på aktiva ägarstrategier. Investor var en av grundarna till EQT 1994 och har investerat i de flesta av dess fonder sedan starten.

EQT i korthet

EQT:s aktiva ägarmodell fokuserar på att driva tillväxt genom hållbar transformation av portföljbolagen. Modellen bygger på tydliga roller och ansvarsområden för portföljbolagets ledning, styrelse och för EQT.

Med utgångspunkt i makrotrender söker EQT efter kvalitetsföretag med betydande uttällig tillväxtpotential i attraktiva branscher med långsiktiga tillväxt drivare och stark motståndskraft.

Viktiga händelser 2023

Under 2023 uppgick den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT till 17 procent, drivet av 30 procent totalavkastning för vårt innehav i EQT AB, medan värdet på våra fondinvesteringar var i stort sett oförändrat. Nettokassaflödet till Investor uppgick till -0,2 mdr kr.

EQT AB lanserade Nexus, företagets första strategi för privata investerare, vilket ger tillgång till EQT:s breda utbud av investeringsstrategier genom en enda investering.

Trots utmanande förutsättningar för att resa kapital till nya fonder nådde EQT framgångsrikt målnivån på 20 mdr euro för EQT X.

Framtidsblickande

Det är avgörande för EQT att fortsätta att generera attraktiv avkastning till fondinvesteraarna och att fortsatt utveckla affärsmodellen som bygger på industriell värdeskapande.

Våra investeringar i EQT:s fonder har varit framgångsrika över tid. Nettokassaflödet till Investor varierar från år till år beroende på om fonderna bär sig i investerings- eller avyttringsfas. Vi förväntar oss fortsatt starkt nettokassaflöde och vi kommer att investera selektivt i framtida fonder.

“Genom att investera i EQT:s fonder får vi attraktiv exponering mot tillgångslag, branscher och geografier som vi inte investerar i själva.”

Petra Hedengran
Managing Director, General Counsel, Head of
Corporate Governance and Investments in EQT

Finansiell utveckling

Justerat värde	82 mdr kr
Av totala justerade tillgångar	10%
Nettokassaflöde till Investor 2023	-0,2 mdr kr
Värdet förändring 2023	17%

investor

En stark och hållbar portfölj / Investeringar i EQT

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag

Patricia Industries

o Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

EQT AB

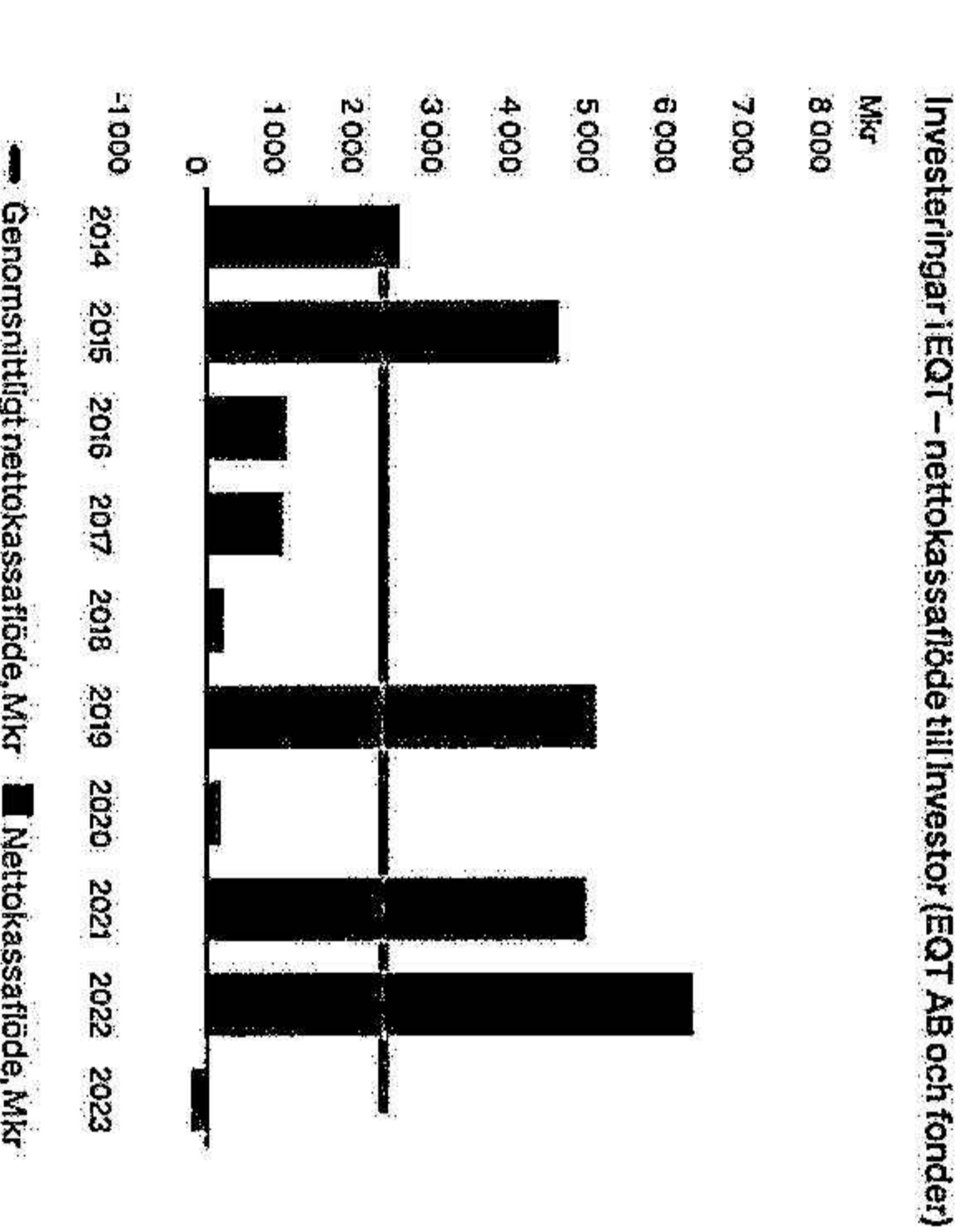
EQT AB är en ledande alternativ förvaltare med cirka 130 mdr euro i intäkts-genererande tillgångar och cirka 1 800 medarbetare på fler än 20 kontor i Europa, Asien och Nordamerika. Investor är en stor ägare i EQT AB.

Ägande	Hållbarhet	
Kapital	CO ₂ e utsläpp förändring vs 2016	
14,0%	7%	
Finansiell utveckling	Ledningssgrupp, kvinnor	
Värde, innehav	49 mdr kr	33%
Totalavkastning 2023	30%	

EQT Fonder

EQT har ett brett utbud av fonder inom Private Capital (exempelvis Venture, Growth, Equity) och Real Assets (Infrastructure och Real Estate). Sedan starten har Investor investerat i de flesta fonder vilket har genererat attraktiv avkastning och starkt nettokassaflöde. En hög andel av våra investeringar och kapitalåtaganden avser EQT:s flaggskeppsfonder inom Equity och Infrastructure.

Finansiell utveckling	Värde på fondinvesteringar
33 mdr kr	21 mdr kr
Totalavkastning 2023	1%



Investeringar i EQT, 31 december 2023¹⁾

Fondstörlek	Andel (%)	Utestående åtaganden Mkr	Rapporterat värde Mkr
Fullyt investerade fonder ²⁾		2 168	16 539
EQT IX	3	412	6 086
EQT Infrastructura V	3	1 305	4 844
Credit Opportunitites III ³⁾	10	554	518
EQT Growth	3	456	228
EQT Ventures II	3	5	262
EQT Ventures III	3	230	83
EQT Mid Market Asia II	27	182	1 431
EQT Mid Market Europe	9	208	1 221
EQT Real Estate II	3	160	221
EQT nya fonder	-	14 871	1 177
Totala fondinvesteringar	81 614	20 550	32 608
EQT AB	14,0/14,0 ⁴⁾	-	49 480
Totala investeringar i EQT	-	-	82 088

Investor styrelserepresentation:
Marcus Wallenberg (Vice ordförande),
Johan Forszell

¹⁾ Investor's investeringar i EQT:s fonder redovisas med ett kvartals fördjupning.
²⁾ EQT VI, EQT VII, EQT VIII, EQT Infrastructura I, II, III och IV, EQT Credit Fund II, EQT Mid Market, EQT Mid Market US, EQT Real Estate I, EQT Ventures.
³⁾ Ävryttad av EQT AB till Bridgepoint i oktober 2020.
⁴⁾ Avser kapital respektive röster.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023

51

559119Z904Z0Z

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Laborie

Stark plattform för tillväxt

Laborie är ett bra exempel på hur vi stöder våra företag i att växa via organiska och icke-organiska initiativ genom att expandera på befintliga marknader, nya geografiska marknader och investera i närliggande segment.

Laborie har genererat god tillväxt, såväl organisk som tack vare tilläggsförvärv, i linje med vår värdeskapandepelan. Flera nya produkter har lanserats och företaget har stärkt sin ställning på ett antal attraktiva geografiska marknader. Förvärvat av Cogentix stärkte Labories erbjudande inom urologisk diagnostik och behandling avsevärt och genom Clinical Innovations, en global ledare inom medicinska produkter för förlösning och neonatalvård, tog sig Laborie in på en ny attraktiv närliggande marknad.

2022 förvärvade Laborie produkten Optilume™ för behandling av urolitförträngning, vilket adderar en innovativ, differentierad produkt med hög nytta för både patienter och läkare till företagets erbjudande inom urologi. Labories framgångsrika lanseringsarbete och produktens övertygande kliniska data har drivit stark omsättningsstillväxt. 2023 förvärvade Laborie Optilume™ för behandling av godartad prostataförstoring. Genom förvärvet tar sig Laborie in i ytterligare ett stort, växande och kompletterande segment inom urologi med betydande tillväxtpotential.

Under Patricia Industries ägande har Labories omsättning nära tredubblats med stark underliggande lönsamhet. Patricia Industries har bidragit med betydande eget kapital och arbetat nära Labories ledning för att stödja företagets tillväxt via både organiska och icke-organiska satsningar. Baserat på dess inspirerande uppdrag, starka produkterbjudande, hängivna team och globala räckvidd, ser vi mycket goda möjligheter för Laborie att fortsätta sin lönsamma tillväxtresa under kommande år.



Bygger
världsledande
företag

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer	54
Översikt väsentliga risker	55

Risker och osäkerhets- faktorer

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

o Riskhantering och osäkerhetsfaktorer

Översikt väsentliga risker

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet medför risker som påverkar förmågan att nå de strategiska målen.

Riskhantering är därför en kontinuerlig process i vårt dagliga arbete. En proaktiv riskhantering är väsentlig för effektiv styrning och en framgångsrik verksamhet. Styrelsen och ledningsgruppen följer regelbundet upp limiter och riskexponering.

Riskhantering

Styrelsen ansvarar för att säkerställa en effektiv riskhantering för att uppnå målet om att generera en attraktiv totalavkastning. Inom Investor är riskhantering en integrerad del av processerna och ligger nära affärsverksamheten. Styrelsen har antagit policyer med risknivåer, mandat och limiter för moderbolaget och dess affärsråden, medan styrelserna i dotterföretagen beslutar och följer upp policyer som har anpassats för att hantera riskerna i dotterföretagens respektive verksamheter.

Riskhantering pågår löpande i den dagliga verksamheten både inom Investor och i portföljbolagen. Årligen görs en mer omfattande riskbedömning för att utvärdera existerande och framväxande risker. Denna riskbedömning omfattar alla typer av risker och involverar ledningsgruppen och representanter från alla delar av organisationen samt input från dotterföretagen.

Väsentliga risker sammanställs i en förätagsövergripande riskkarta. Vid behov beslutas om åtgärder som implementeras för att minimera sannolikheten för och effekten av identifierade risker. Slutsatserna från riskbedömningen diskuteras och bekräftas med styrelsen.

Vd och ledningsgruppen följer löpande upp implementering av beslutade åtgärder och återrapporterar till styrelsen. Väsentliga risker som påverkar Investor faller inom olika riskkategorier och beskrivs på följande sidor. Dessa risker kan var för sig, eller i kombination, ha en stor negativ inverkan på verksamheten och förmågan att växa substansvärdet och generera en stadigt stigande utdelning. Åtgärder för att begränsa dessa risker är avgörande och är en del av den dagliga verksamheten inom Investor.

Osäkerhetsfaktorer

Affärsrisker och finansiella risker är de mest signifikanta risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen. För närvarande råder stor osäkerhet i den globala ekonomin på grund av den svåra geopolitiska situationen, inklusive de förödande krigen i Ukraina och Mellanöstern, vilken kan leda till förnyade störningar i de globala leveranskedjorna. Dessutom visar de stora ekonomierna Kina och Tyskland svaghet och konsumenterna befinner sig under fortsatt press. De beskrivna osäkerhetsfaktorerna kan ha en väsentlig negativ inverkan på Investors och portföljbolagens affärsverksamhet och finansiella ställning, samt förmågan att leverera på strategierna.

investor

Risker och osäkerhetsfaktorer / Översikt väsentliga risker

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer

○ Översikt väsentliga risker

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Översikt väsentliga risker

Vårt övergripande mål, att generera en attraktiv totalavkastning, påverkas av alla identifierade risker.

Strategiska risker	Strategiska risker	Strategiska risker	Strategiska risker	Strategiska risker	Operativa prioriteringar
Affärsrisk	Teknikskiftesrisk	Miljö- och klimatrisk	Politisk och geopolitisk risk	Finansiell risk	Operativa prioriteringar
Risker: För en långsiktig ägare som Investor varierar exponering mot bolag och sektorer över tid beroende på ekonomisk utveckling. För närvarande påverkar den geopolitiska situationen, krig och utmaningar i leverantörsskedjan alla företag. Marknadsförutsättningar och industriodynamik förändras. Transaktioner vid önskad tidpunkt kan förhindras.	Risker: Den tekniska utvecklingen och den digitala transformeringen går snabbt. Att ligga i framkant inom FoU och anpassa sig till ny teknologi är en förutsättning för alla portföljbolag för att nå eller förbli best-in-class.	Risker: Risker relaterade till miljöfaktorer för våra portföljbolag fortsätter att växa i betydelse samtidigt som regelverk skärps och rapporteringskrav ökar. Riskerna avser bland annat resursbrist, klimatförändringar och biologisk mångfald. Miljörelaterade risker påverkar de flesta traditionella risker såsom ryktessrisk och marknadsrisk för portföljbolagen.	Risker: Politisk och geopolitisk osäkerhet påverkar portföljbolagens affärer och strategier. Ökad protektionism och ökade internationella handelsrestriktioner kan leda till minskad globalisering och påverkar affärsmiljön för portföljbolagen.	Risker: Risker för fluktuationer i marknadsvärden såsom aktiepris, räntor och valutakurser, är väsentliga för Investor. Aktieprisen är den största tillgängliga för att möta betalningsskyldigheten eller att finansiering inte kan erhållas eller endast till en högre kostnad på grund av förändrade marknadsvillkor, är andra väsentliga finansiella risker.	Operativa prioriteringar 4. Engagerat ägande 5. Säkerställa en attraktiv portfölj 6. Bedriva verksamheten effektivt 7. Bibehålla finansiell flexibilitet
Riskreducerande aktiviteter: Styrelsen har beslutat om investeringsprinciper och antagit en investeringspolicy. Den övergripande portföljrisken begränsas av investeringar i olika industrier och geografier. Business team och ledningsgruppen följer kontinuerligt utvecklingen av bolagsportföljen och rapporterar regelbundet till styrelsen.	Riskreducerande aktiviteter: Investors business team analyserar kontinuerligt branscher och den tekniska utvecklingen och uppdaterar värdeskapandeplanerna. Risken hanteras genom löpande fokus på agila och flexibla affärsmodeller och processer för produktutveckling, analys av kundbehov, marknadsanalyser samt kostnads effektivitet. Värdeskapandeplaner rapporteras till styrelsen. Investors ledningsgrupp och styrelse diskuterar rapporterna och följer upp värdeskapandeplanerna.	Riskreducerande aktiviteter: Hållbarhetspolicyn uppdateras årligen och antas av styrelsen. Tydliga förväntningar ställs på portföljbolagen. Åtgärder och mål har satts upp för att ytterligare framtidssäkra Investor och portföljbolagen. Investor förväntar sig att portföljbolagen kommer att fortsätta att mildra negativ miljöpåverkan och ställa om till en koldioxidnät ekonomi, t.ex. genom att utveckla och genomföra klimastrategier och åta sig att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Detta arbete drivs genom att styrelsepresidenterna i de enskilda företagen bland annat följer upp företagens mål och åtgärder för att minska deras miljöpåverkan. Investor bevakar och följer även upp portföljbolagens framsteg genom dialog och rapportering. För ytterligare beskrivning, se sidan 104, Not 4 Miljö och klimatrelaterade risker och möjliga gifter, och separat TCFD Rapport via www.investorab.com , under sektionen Klimat.	Riskreducerande aktiviteter: Styrelsen och ledningsgruppen övervakar och arbetar proaktivt för att bedöma politiska och geopolitiska risker och hur de påverkar portföljbolagens affärsrepresentationer. Via tillfälliga deltar Investor representanter i olika relevanta forum för att främja transparens, lika konkurrensvillkor och frihandel.	Riskreducerande aktiviteter: Styrelsen har satt limiter för finansiella risker och antagit en finanspolicy. En åtgärd för att hantera fluktuationer i valutakurser och räntor är att säkra genom att använda derivatinstrument. Aktieprisen säkras dock inte. Dagliga processer har etablerats för att övervaka, utvärdera och rapportera aktuell exponering till ledningsgruppen. Säkerställande av finansiell beredskap genom löpande hantering av likviditet, allokering av lånefall över tid och diversifiering av kapitalallokering är andra riskbegränsande åtgärder. Riskkontrollrapporter regelbundet om aktuella åtgärder och exponering mot satta limiter till Revisions- och riskskottet. För ytterligare detaljer, se Not 3 Finansiella risker och riskhantering sidan 101–103.	Operativa prioriteringar 1. Öka substansvärdet 2. Betala en stadigt stigande utdelning 6. Bedriva verksamheten effektivt 7. Bibehålla finansiell flexibilitet
Denna risk kopplas främst till prioritet 1. Öka substansvärdet 4. Engagerat ägande 5. Säkerställa en attraktiv portfölj	Denna risk kopplas främst till prioritet 1. Öka substansvärdet 4. Engagerat ägande 5. Säkerställa en attraktiv portfölj	Denna risk kopplas främst till prioritet 1. Öka substansvärdet 3. Nå våra hållbarhetsmål 4. Engagerat ägande 5. Säkerställa en attraktiv portfölj	Denna risk kopplas främst till prioritet 1. Öka substansvärdet 4. Engagerat ägande 5. Säkerställa en attraktiv portfölj	Denna risk kopplas främst till prioritet 1. Öka substansvärdet 2. Betala en stadigt stigande utdelning 6. Bedriva verksamheten effektivt 7. Bibehålla finansiell flexibilitet	Operativa prioriteringar 1. Öka substansvärdet 2. Betala en stadigt stigande utdelning 6. Bedriva verksamheten effektivt 7. Bibehålla finansiell flexibilitet

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 55

5591192907202

Investor

Risker och osäkerhetsfaktorer / Översikt väsentliga risker

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer

o Översikt väsentliga risker

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Översikt väsentliga risker, forts.

Regelfterlevnadsrisker

Affärsetisk risk

Risker:
Hög etisk standard, respekt för mänskliga rättigheter och arbetsrätt är grunden för en stark och hållbar verksamhet. Risken för mutor och korruption eller risken att investera i företag med otillräckliga etiska värderingar, dåliga arbetsvillkor eller som inte efterlever arbetsrättsliga regler, medför alla en väsentlig ryktesrisk och kan ha en stor negativ påverkan både på Investor, portföljbolagen och andra intressenter.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen har antagit ett policyramverk med principer för hur Investor ska agera som företag och som ansvarfull ägare. Investor har satt tydliga förväntningar på alla portföljbolag att agera ansvarfullt och etiskt. Det är varje portföljbolag och dess ledning som analyserar och arbetar systematiskt med att reducera dessa risker. Nya portföljbolag utvärderas i investeringsprocessens due diligence. Investor följer upp dotterföretagen inom ett antal utvalda områden, baserat på risk, styrning, etik, riskräkning och regel efterlevnad. Förebyggande åtgärder omfattar bland annat riskbedömning, processutveckling som reducerar risk, regelbunden utbildning för att stärka medvetenheten samt att ha en implementerad visselblåsningskanal. För ytterligare beskrivning, se Affärsetik och styrning sidan 75.

Den här risk kopplas främst till prioritet:

1. Öka substansvärdet
3. Nå våra hållbarhetsmål
4. Engagerat ägande
5. Säkerställa en attraktiv portfölj
6. Bedriva verksamheten effektivt

Regelfterlevnadsrisker

Legal risk

Risker:
Alla affärer och verksamheter styrs av lagar, regler, avtal, sanktioner och andra regulatoriska krav. Bristande efterlevnad av ovanstående påverkar affärsverksamheten och ryktet negativt för både Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Efterlevnad av lagar och regler är en grundläggande princip i policyramverket antaget av styrelsen. Förebyggande åtgärder är bland annat interna kontroller som implementerats i processer liksom kontrollfunktioner som följer upp efterlevnad. Den regulatoriska miljön övervakas löpande för att förbereda för förändringar som kan påverka affärsverksamheten.

Den här risk kopplas främst till prioritet:

1. Öka substansvärdet
3. Nå våra hållbarhetsmål
6. Bedriva verksamheten effektivt

Operativa risker

Cyber- och informationssäkerhetsrisk

Risker:
Cyber- och informationssäkerhetsrisk är en ökande grad väsentlig operativ risk där hotet ständigt utvecklas. Säkerhetsincidenter, cyberattacker, dataläckage och informationssläckage kan ha en direkt påverkan på affärsverksamheten för Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen har antagit en informations-säkerhetspolicy. Ledningsgruppen har implementerat processer och kontinuitetsplaner för att identifiera, skydda, upptäcka, återsätta och svara på incidenter. Investor bedömer regelbundet sin riskprofil och investerar löpande för att skydda sina system och förbättra återställningsplaner. Investor följer upp portföljbolagens mognad och motståndskraft inom cybersäkerhet. För att öka medvetenheten i organisationen utbildas personalen. Status och pågående aktiviteter rapporteras och diskuteras med Revisions- och riskutskottet.

Den här risk kopplas främst till prioritet:

4. Engagerat ägande
5. Säkerställa en attraktiv portfölj
6. Bedriva verksamheten effektivt

Operativa risker

Nyckelpersoner och successionsrisk

Risker:
Förmågan att attrahera och behålla rätt kompetens är en förutsättning för Investors långsiktiga framgång. Vårt nätverk är nyckeln till att hitta de bästa styrelse- och ledningskandidaterna till våra företag och för rekrytering till Investor.

Riskreducerande aktiviteter:
Investors styrelse och styrelserna i portföljbolagen identifierar ständigt nyckelkompetenser för att stödja företagets långsiktiga ambitioner och behov och kontaktar individer med relevant industri-, funktions-, och geografisk kompetens för att bredda nätverket. Förmågan att attrahera, behålla och utveckla individer stöds av flera åtgärder såsom en väldefinierad rekryteringsprocess, successionsplanering, marknadsnässig och långsiktig ersättning samt fokus på utvecklingsmöjligheter genom utvärderingssamtal.

Den här risk kopplas främst till prioritet:

1. Öka substansvärdet
4. Engagerat ägande
5. Säkerställa en attraktiv portfölj

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023

56

investor

Bolagsstyrning

Innehåll	
Det här är Investor	
Fokus på värdeskapande	
En stark och hållbar portfölj	
Risker och osäkerhetsfaktorer	
Bolagsstyrning	
Hållbarhetsrapport	
Finansiella rapporter	
Övrig information	

Bolagsstyrningsrapport	58
Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering	63
Styrelse	64
Ledningsgrupp	66
Riktlinjer för ersättning	68

Bolags- styrning

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 57

Innehåll

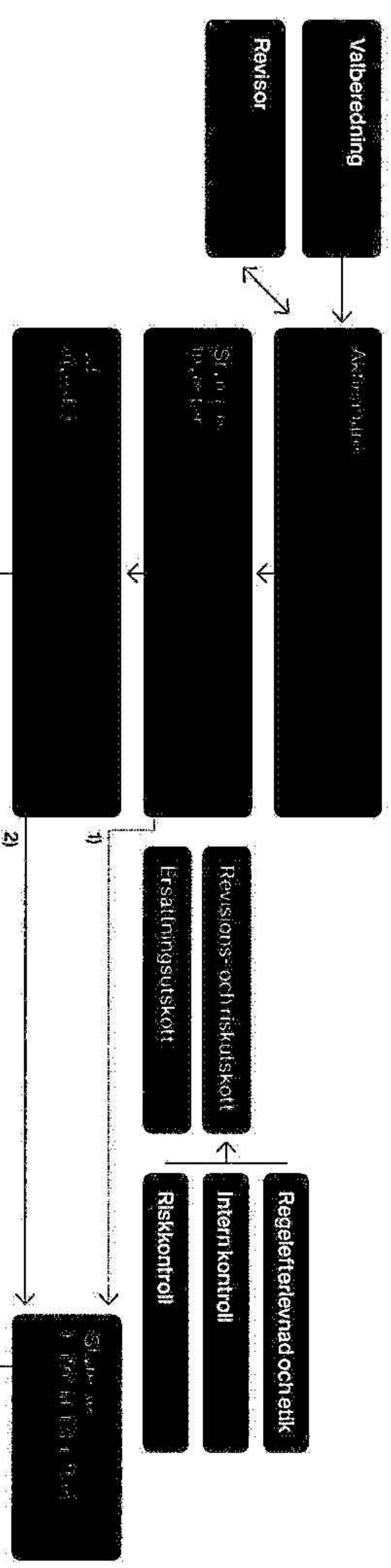
- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- o Bolagsstyrningsrapport
- Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering
- Styrelse
- Ledningsgrupp
- Riktlinjer för ersättning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. God bolagsstyrning är inte enbart viktigt för Investors organisation utan i hög grad grundläggande för Investors kärnverksamhet.

Bolagsstyrning inom Investor

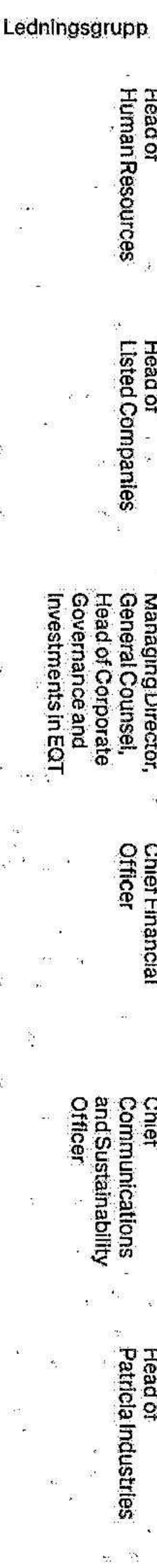
Investor, som publikt svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden finns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Investors bolagsstyrning under verksamhetsåret 2023. Investor har inga avvikelser från Koden att rapportera för 2023. Investor har inte någon överträddelse av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Investors revisor, enligt vad som framgår av sidan 159.



“God bolagsstyrning är avgörande för att bevara det förtroende och den trovärdighet som vi och vårt företag har förtjänat sedan Investor grundades 1916.”

Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande

Aktier
Vid årsskiftet 2023 hade Investor 560 675 aktieägare enligt Euroclears aktieägarregister. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetallet av samtliga aktier i Investor är Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse med 20,1 procent av aktiekapitalet och 43,0 procent av rösterna. Sedan år 2000 har styrelsen begärt och fått mandat från bolagsstämman att återköpa och överlåta egna aktier. Årsstämman 2024 föreslås att på motsvarande sätt som beslutades vid årsstämman 2023 ge styrelsen bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier. För mer information om Investoraktien och de största aktieägarna, se sidan 93.



¹ Inom givet mandat från Investors styrelse drivs verksamheten i Patricia Industries självständigt.
² Investors vd har det övergripande ansvaret för hela Investorkoncernen.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
 - Bolagsstyrningsrapport
- Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering
- Styrelse
- Ledningsgrupp
- Riktlinjer för ersättning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Bolagsstämma

Investors årsstämma 2024 hölls den 7 maj på China Teatern i Stockholm, med möjlighet för aktieägare att även utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand, s.k. poströstning. Årsstämman kan följas online. Varje röstberättigad aktieägare i Investor får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och förvärfva aktier utan begränsning i röstetalet. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst.

Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägarers rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Investors bolagsordning förämälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde. På www.investorab.com finns dokument inför årsstämman samt protokoll från årsstämman.

Valberedning

I enlighet med den instruktion som antagits av Investors årsstämma ska ledamöterna i valberedningen bestå av de fyra röstnässigt största aktieägarna i Investor som önskar utse en ledamot. Därutöver ska styrelsens ordförande vara ledamot i valberedningen. Valberedningen ska utföra det som krävs av valberedningen enligt koden. Instruktionen för valberedningen finns på www.investorab.com.

Valberedningens sammansättning uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. På www.investorab.com finns valberedningens dokument inför årsstämman.

Valberedning inför årsstämman 2024

Ledamöter	Utsedd av	31/12 2023 % av röster
Leif Johansson	Wallenborgs Stiftelsen, valberedningens ordförande	50,2
Anders Oscarsson	AMF Fonder och AMF Tjänstepension	8,3
Magnus Carlsson	SEB-Stiftelsen	4,9
Peder Hasslev	Alecta	2,1
Jacob Wallenberg	Styrelsens ordförande	

Revisor

Investor ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses. Revisorn utses av årsstämman för en mandatperiod på ett år.

Vid årsstämman 2023 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg är sedan 2020 huvudansvarig för revisionen. Deloitte AB har varit bolagets revisor sedan 2013. Under 2022 genomförde Investor ett utförligt anbudsförfarande inför valet av revisor vid årsstämman 2023. För specifikation av ersättning till revisorer, se not 12, Avvode och kostnadsersättning till revisorer.

Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Investors organisation och förvaltning.

Styrelsen i Investor ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tretton ledamöter samt högst fyra suppleanter.

Vid årsstämman 2023 valdes elva ledamöter och inga suppleanter. Årsstämman omvalde samtliga styrelseledamöter. Vid år den enda ledamoten som är anställd i Investor.

Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4:1 som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Målsättningen är att åstadkomma en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och bransch erfarenhet. Nuvarande styrelsesammansättning är resultatet av valberedningens arbete inför årsstämman 2023. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek samt att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor. Beträffande könsfördelning är andelen kvinnor i styrelsen, exklusive vd, 40 procent (baserat på tio stämnovalda ledamöter som inte är anställda i Investor).

Styrelsesammansättningen i Investor uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är styrelseledamöter i företag som ingår bland Investors innehav och får styrelseavvoden från dessa företag. Det anses inte innebära att dessa ledamöter är beroende av Investor eller dess ledning. Investor är ett investmentbolag som via aktivt styrelsearbete innehaven arbetar för att identifiera och driva värdeskapande

aktiviteter. Styrelsearbetet i Investors innehav är själva kärnan i Investors engagerade ägarmodell. För Investor, där det centrala är att ha rätt styrelse i varje företag, ligger det således i verksamhetens natur att personer från Investors styrelse och ledning har styrelsuppdrag i Investors innehav. För närmare presentation av styrelsen, se sidan 64 och www.investorab.com.

Styrelsens arbete

Under året har det hållits 17 styrelsemöten (varav 3 per capsulam). Ledamöternas närvaro presenteras på sidan 64. Sekretärer vid styrelsemötena har, med något undantag, varit Investors chefsjurist Petra Hedengren. Varje styrelsemöte har innefattat en punkt på agendan där styrelsen haft möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Styrelsen har under året bland annat behandlat frågor om investeringar i EQI-fonder, nyemission i Sobli, avyttring av innehavet i Accelleron och implementering av CSRD (EU Corporate Sustainability Reporting Directive) samt andra strategiska frågor. I oktober meddelade vd, Johan Forsell, att han lämnar Investor och dess styrelse i samband med årsstämman den 7 maj 2024 för att övergå i en ny roll som industriell rådgivare med särskilt fokus på styrelsearbete i industribolag. I december meddelade Investor att styrelsen beslutat att utse Christian Cederholm till ny vd från årsstämman den 7 maj 2024.

Styrelsen har fått såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna, med fokus på den globala ekonomins utveckling och trender såsom klimatförändringar, hållbarhet och de snabba teknologiska framstegen, framför allt inom AI. Styrelsen har även lagt fokus på diskussion om makroeffekter som konsekvens av den ryska invasionen av Ukraina och konflikten i Mellanöstern, kvartröjande inflation och centralbankernas räntehöjningar, osäkerheten kring Kinas återhämtning efter pandemin samt andra geopolitiska frågor. Styrelsen har diskuterat utvecklingen och effekter på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Investors innehav och deras långsiktiga strategi. Styrelsen har vidare diskuterat den komplexa och snabbväxande omvärlden och vikten av flexibilitet, förmåga att snabbt ställa om samt betydelsen av framtidssäkrande initiativ för att säkerställa portföljbolagens långsiktiga konkurrenskraft.

Ledningen har under året presenterat värdeskapanplaner för de noterade bolagen, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom de affärsområden

investor

Bolagsstyrning / Bolagsstyrningsrapport

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
 - Bolagsstyrningsrapport
- Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering
- Styrelse
- Ledningsgrupp
- Riktlinjer för ersättning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

där de är verksamma. Dessa analyser har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med övergripande strategidiskussioner. Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin för Investor vid sin årliga strategi-genomgång.

Styrelsen har fått en presentation av ledningen för Patricia Industries om utvecklingen av detta affärsområde och dess portföljbolag, då bland annat huvudpunkterna i Patricia Industries värdeskaparplaner för innehaven behandlats.

Redogörelser har också lämnats och diskuterats löpande i styrelsen beträffande Investors engagemang i EQT.

En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras, bland annat inför delårsrapporten, delårsredogörelserna och bokslutskommunikén. Vid de ordinarie styrelsemötena redogörs för det löpande arbetet inom affärsområdena med fördjupade analyser och åtgärdsförslag beträffande innehav. Utvärdering av hållbarhetsarbetet och successionsplanering genomförs årligen i styrelsen.

Utöver deltagande i Revisions- och riskutskottets möten har Investors revisor medverkat vid ett styrelsemöte där styrelseledamöterna har haft möjlighet att ställa frågor till revisorn utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Styrelseutskott

Styrelsen har inrättat styrelseutskott som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor. Styrelsens utskott består av Revisions- och riskutskottet samt Ersättningsutskottet.

Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet och för ett år i taget. Arbetet samt utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna. Utskotten har en beredande och handläggande roll. De frågor som behandlats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte.

Revisions- och riskutskott

Fokusområden under 2023

- Respektive delårsrapport, delårsredogörelse samt bokslutskommuniké och årsredovisning har analyserats avseende fullständighet och riktighet.
- Redovisnings- och värderingsprinciper har utvärderats, inklusive estimerade marknadsvärden för Patricia Industries.
- Revisorns rapportering av granskningar har följts upp.
- Effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har följts upp.
- Risker för fel i den finansiella rapporteringen har utvärderats och rekommendationer till förbättringar har följts upp.
- Förvaltningskostnader, limiter, mandat och riskeponering har följts upp.
- Uppdateringar av koncernövergripande policyer har godkänts.
- Årets revisionsinsats har utvärderats.
- Processen för hållbarhetsrapporteringen har följts upp liksom projektet för CSRD-implementeringen.



Ledamöter	Närvaro/ Antal möten
Grace Reksien Skaugen (Ordförande)	6/6
Gunnar Brook	5/6
Magdalen Gerger	4/6
Jacob Wallenberg	6/6

Ersättningsutskott

Fokusområden under 2023

- Ersättningsstrukturen för personalen samt lönerrevisionen för ledningsgruppen har utvärderats och godkänts.
- Vds mål och ersättningsvillkor har utvärderats och bedömts, varefter styrelsen godkänt dessa.
- Strategiska personal- och ersättningsfrågor, inklusive kompetensutveckling, har diskuterats.
- Riktlinjer för ersättning samt pågående och under året avslutade program för långsiktig förlig ersättning har följts upp och utvärderats.
- Tillämpning av riktlinjer för ersättning, som årsstämman fattat beslut om, har följts upp och utvärderats.
- Ett förslag till riktlinjer för ersättning har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2024.
- Ett förslag till ersättningsrapport har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2024.
- Ett förslag till program för långsiktig förlig ersättning, både för Investor och Patricia Industries, har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2024.



Ledamöter	Närvaro/ Antal möten ¹⁾
Jacob Wallenberg (Ordförande)	7/7
Tom Johnstone, CBE	7/7
Hans Stråberg	7/7

¹⁾ Per capsulam inle medräknat. Totalt antal möten: 12 (varav 5 per capsulam)

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
 - o Bolagsstyrningsrapport
- Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering
- Styrrelse
- Ledningsgrupp
- Riktlinjer för ersättning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information

att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen.

2023 års utvärdering har utförts med stöd av en extern tjänst för analys och sammanställning. Därutöver har styrelseordföranden haft enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande redovisats för valberedningen.

Styrelsen utvärderar fortlöpande vd:s arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen. En gång per år görs en formell utvärdering.

Vd och ledningsgrupp

Styrelsen utser vd och fastställer en instruktion för vd:s arbete. Vd ansvarar för den dagliga verksamheten i Investor, till exempel investeringar i företag och personal-, finans- och ekonomifrågor samt löpande kontakt med Investors intressenter och den finansiella marknaden. Vd säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Vd har utsett en ledningsgrupp som stöd i arbetet med Investors verksamhet. Under året har ny Chief Communications & Sustainability Officer tillträtt. Ledningsgruppen presenteras på sidan 66.

Kontrollfunktioner

Risikkontrollfunktionen ansvarar för att samordna och kontrollera den interna rapporteringen av Investors väsentliga risker. Riskkontroll rapporterar till Revisions- och riskutskottet.

Funktionen Regel efterlevnad och etik stödjer Investors efterlevnad av lagar och regler, bland annat genom att tillhandahålla och utbilda organisationen i externa och interna regelverk, så som Uppförandekoden. Funktionen Regel efterlevnad och etik rapporterar till Revisions- och riskutskottet.

Granskningsfunktionen, Intern kontroll, utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende den interna kontrollstrukturen genom att dels gå igenom väsentliga riskområden och dels göra granskningsinsatser och uppföljningar inom utvalda områden. Funktionen Intern kontroll avrapporterar löpande under året sitt arbete till Revisions- och riskutskottet.

Ersättning

Arvode till styrelse

Styrelsearvodets totala värde fastställdes av årsstämman 2023 till 13 325 Tkr. En del av arvodet kan sedan stämman 2008 erhållas i form av syntetiska aktier. Fördelning av arvodet framgår av sidan 64 och not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Styrelsen har antagit en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod,

förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

Styrelsearvode enligt beslut vid årsstämman 2023, kronor

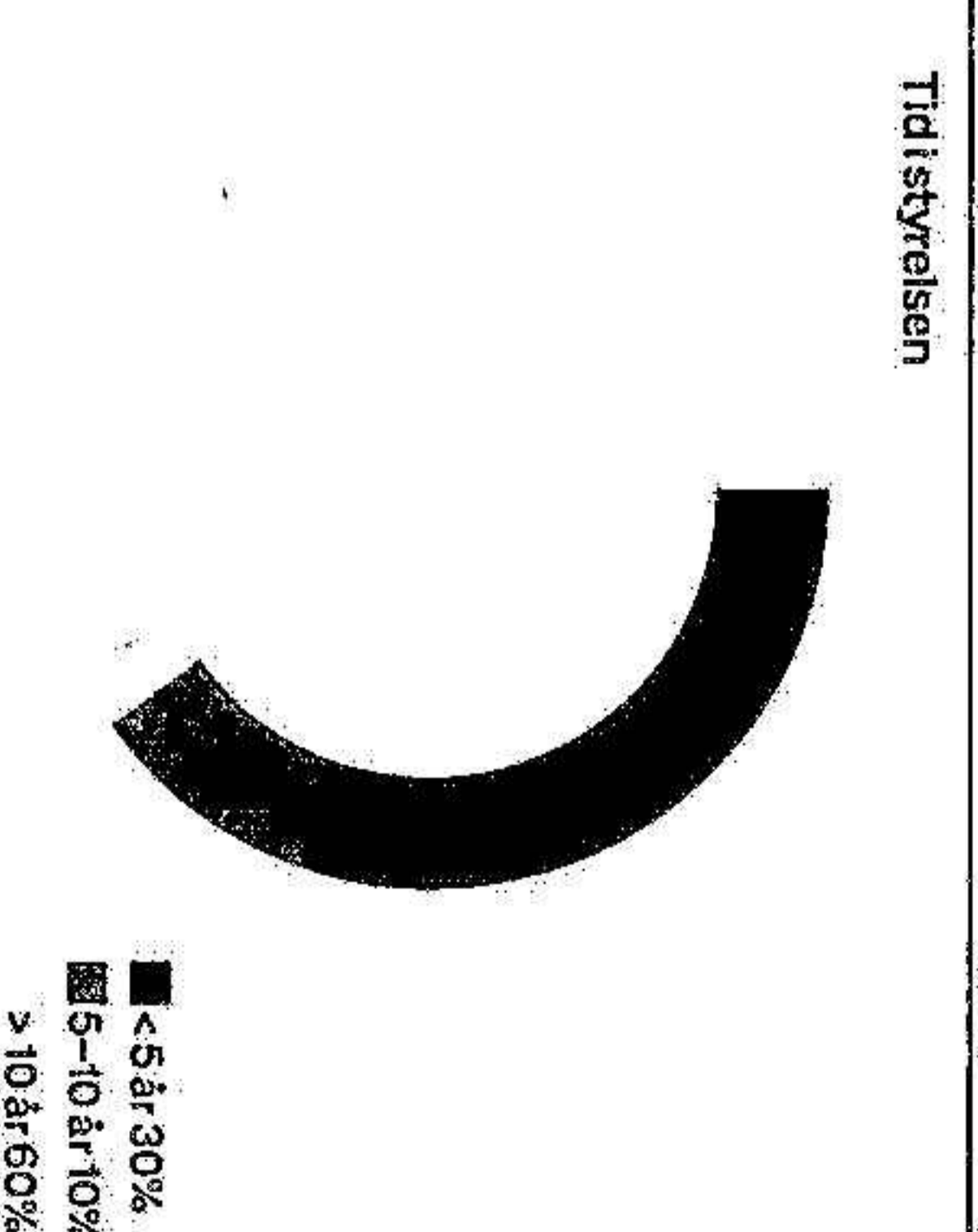
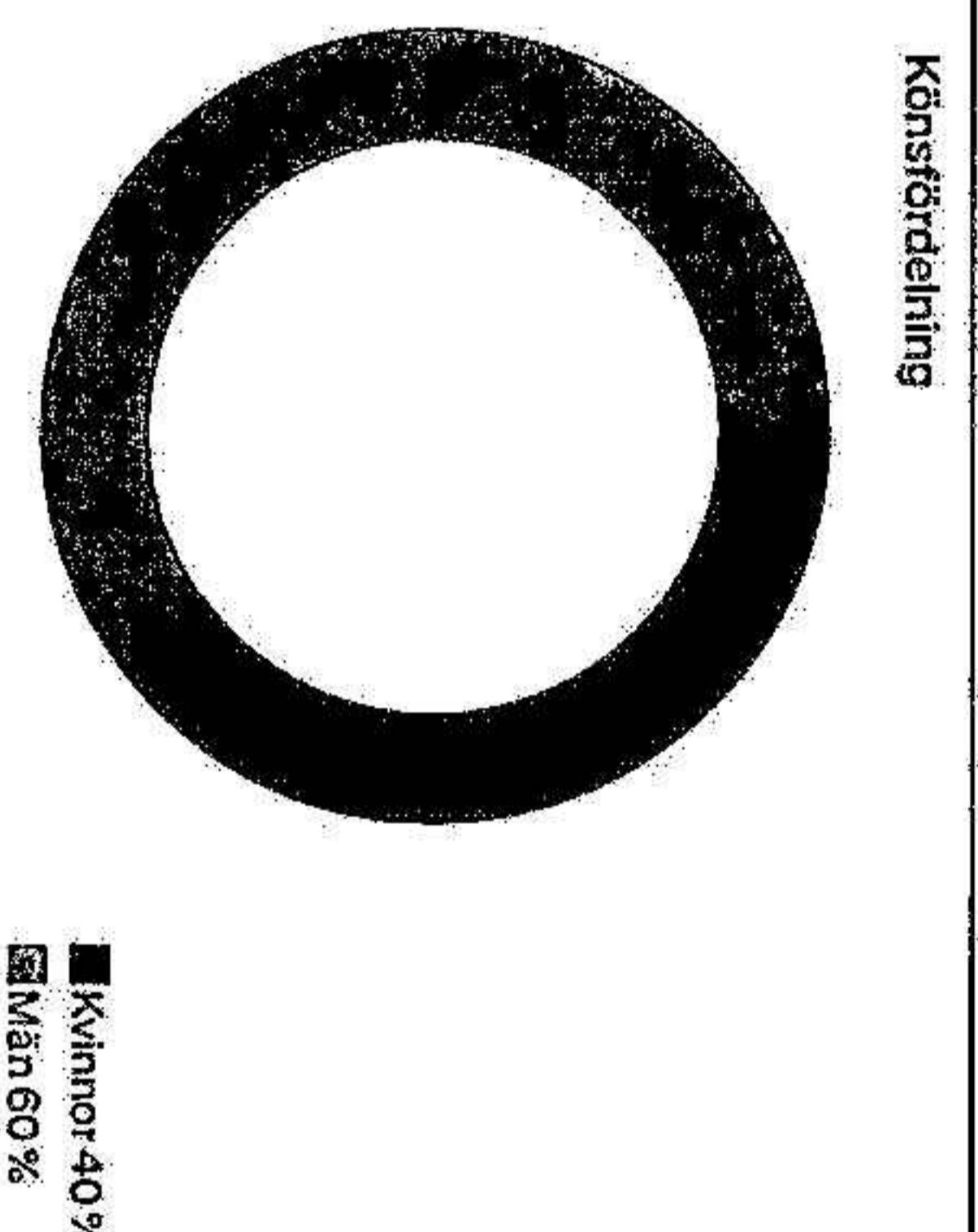
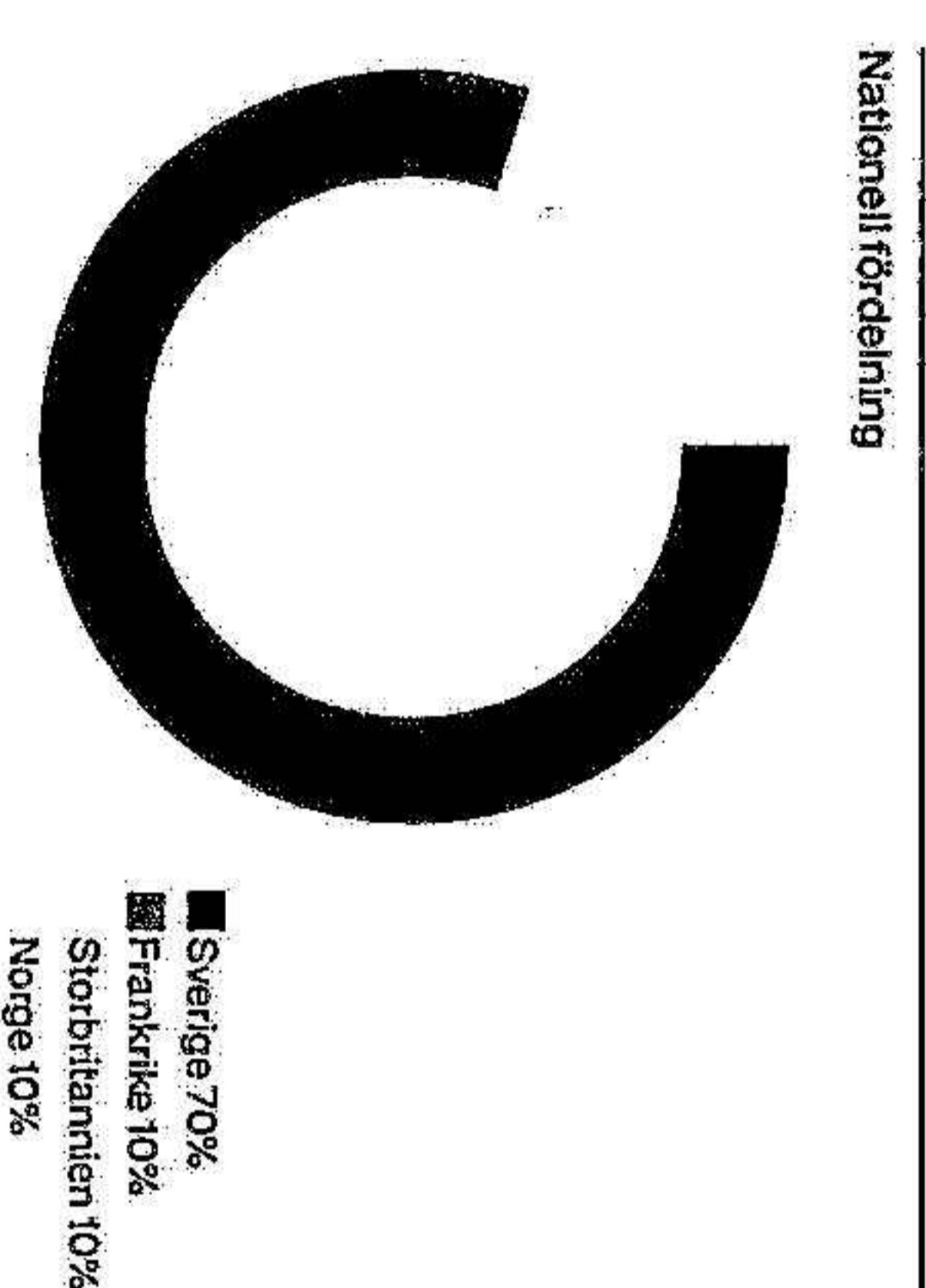
Styrelseordförande ¹⁾	3 770 000
Vice ordförande ¹⁾	1 845 000
Ledamot ¹⁾	850 000
Ordförande Revisions- och riskutskott	410 000
Ledamot Revisions- och riskutskott	225 000
Ordförande Ersättningsutskott	205 000
Ledamot Ersättningsutskott	110 000

¹⁾ Styrelseledamöter som inte är anställda i Investor kan välja att erhålla del av styrelsearvode (exklusive arvode för utskottsarbete) i form av syntetiska aktier. Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning vid räkningsårets slut, se not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Ersättning till ledningsgrupp

Vd:s totalersättning beslutas av styrelsen. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen. Investor har som policy att ledningsgruppen förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor med motsvarande marknadsvärde på

Styrelsesammansättning per den 31/12 2023, exklusive anställda ledamöter (vd)



Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

o Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering

Styrelse

Ledningsgrupp

Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

minsten bruttoårslönen för vd och minst en halv bruttoårslön för övriga medlemmar i ledningsgruppen.

Riktlinjer för ersättning till vd och andra medlemmar i ledningsgruppen beslutades vid årsstämman 2020 och gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år för beslut vid bolagsstämman. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till vd och andra medlemmar i ledningsgruppen inför årsstämman 2024 överensstämmer i allt väsentligt med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2020. På sidan 68 och på www.investorab.com återfinns de senaste beslutade riktlinjerna för ersättning. På sidan 69 och på www.investorab.com återfinns styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2024.

Styrelsen har upprättat en ersättningsrapport för framläggande vid årsstämman 2024 som beskriver hur riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman, har implementerats under 2023. Ersättningsrapporten ger också information om ersättning till vd och en sammanfattning av Investors utestående program för långsiktig rörlig ersättning. Ersättningsrapporten återfinns på www.investorab.com.

Styrelsens förslag till program för långsiktig rörlig ersättning inför årsstämman 2024 motsvarar huvudsakligen de program som beslutades av årsstämman 2023. Inot 11, Medarbetare och personalkostnader, samt i ersättningsrapporten respektive i stämmodokumentationen på www.investorab.com finns beskrivning av programmen för långsiktig rörlig ersättning.

Innehåll
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
En stark och hållbar portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport
o Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering
Styrrelse
Ledningsgrupp
Riktlinjer för ersättning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering

Hos Investor är den interna kontrollen för den finansiella rapporteringen primärt inriktad på att säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller vid redovisning av köp och försäljningar av värdepapper, korrekt värdering av värdepappersinnehaven, korrekt icke-finansiell data samt korrekt konsolidering av de förelsedrivande dotterföretagen.

Ansvaret för effektiviteten i dotterföretagens interna kontrollstruktur, riskhantering, finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering ligger hos respektive dotterföretags styrrelse och ledning. Patricia Industries styrelsepresident tar informationen vidare för uppföljning av Patricia Industries styrrelse och säkerställer att omständigheter i portföljbolagen, som skulle påverka Investors verksamhet och Investors externa rapportering, kommer Investors ledning och styrrelse till del.

Denna beskrivning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen baseras på det ramverk som etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Kontrollmiljö
En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll.

För alla Investors affärsområden finns policyer, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar. Dessa dokument anger vem som har ansvar för en specifik uppgift, mandat och befogenheter samt hur validering utförs. Redovisningsregler och rapporteringsrutiner finns dokumenterade i Investors Finanshandbok.

Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov. Särskilt fokus har lärt lagts på att vidareutveckla dokumentationen av Intern kontroll för hållbarhetsrapporteringen.

Riskbedömning
Riskbedömning sker kontinuerligt i de dagliga processerna inom Förvaltningsberättelse

Investor. Årligen utvärderar finansavdelningen och respektive dotterföretag risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen och sätter åtgärdsplaner för att reducera identifierade risker. Fokus läggs på väsentliga resultat- och balansposter, som har högre risk beroende på volatilitet, komplexitet eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora då värdena i transaktionerna är betydande, men även risker för fel i icke-finansiell data bedöms. Resultatet från riskanalysen 2023 över risker för fel i den finansiella rapporteringen har rapporterats till och diskuterats med Revisions- och riskutskottet.

Riskbedömningen ligger till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig. Den utgör en väsentlig del i Revisions- och riskutskottets beslut om vilka av de identifierade riskerna som funktionen Intern kontroll ska prioritera. Förslag till förbättringar identifieras och implementeras löpande. För närmare beskrivning av risker och övrig riskhantering se not 3, Finansiella risker och riskhantering.

Kontrollaktiviteter
För att säkerställa att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild, finns kontrollaktiviteter som involverar alla nivåer av organisationen från styrrelse och företagsledning till övriga medarbetare.

Finansiella kontroller i bolagets affärsprocesser omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, avstämmning med externa motparter, daglig uppföljning av riskexponering, dagliga kontroavstämningar, månadsvisa depåavstämningar och resultatuppföljningar samt analytisk uppföljning av beslut. Investors finansiella rapporter analyseras och valideras av kontrollfunktionen inom bolagets ekonomifunktion och regelbundna analyser görs av dotterföretagens finansiella rapportering.

Investors funktion Intern kontroll utvärderar regelbundet effektiviteten i processer och kontroller. Under 2023 har särskilt fokus legat på HR-processer samt processer för rapportering av hållbarhetsdata.

Information och kommunikation

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt, fullständig och levereras i rätt tid har Investor bland annat en kommunikationspolicy tagen av styrelsen.

Dessutom finns interna instruktioner om informations säkerhet och hur den finansiella och icke-finansiella informationen ska kommuniceras mellan styrrelse, ledning och övriga medarbetare samt från Patricia Industries till Investor.

Koncernens finansavdelning ansvarar för att säkerställa en likformig tillämpning av koncernens principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen. Finansavdelningen identifierar och kommunicerar löpande förbättringsområden i den finansiella rapporteringen med samtliga inrapporterande dotterföretag.

Investor har ett etablerat visselblåsningsystem, som finns tillgänglig för alla medarbetare på intranätet och för externa intressenter på www.investorab.com. Vid behov kan det användas anonymt. Även dotterföretagen har etablerade visselblåsnings-system som kan användas anonymt.

Uppföljning
Investors styrrelse och ledning följer löpande upp effektiviteten i de interna kontrollerna för att säkerställa kvaliteten i processerna för den finansiella rapporteringen.

Investors ekonomiska situation och strategiskt avseende den finansiella ställningen behandlas vid varje styrelsemöte, där styrrelsen får utförliga rapporter avseende utvecklingen av verksamheten. Styrelsen går igenom samtliga delårsrapporter och årsredovisningen före publicering.

Revisions- och riskutskottet tyder en viktig funktion i att säkerställa och följa upp kontrollaktiviteter för väsentliga riskområden i processerna till den finansiella rapporteringen och redovisar regelbundet resultaten från utskottsarbetet till styrrelsen.

Revisions- och riskutskottet, ledningen samt funktionen Intern kontroll följer regelbundet upp rapporterade brister.

investor

Bolagsstyrning / Styrelse

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering

o Styrelse

Ledningsgrupp

Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Styrelse



Jacob Wallenberg

Ordförande, Ordförande RC²⁾, Medlem ARC³⁾
Invald: 1998 (Ordförande sedan 2005)
Född: 1956

Nationalitet: Svensk
Utbildning: B.Sc. Economics och M.B.A., Wharton School, University of Pennsylvania, Reservofficer, Floran
Aktuella uppdrag: Ordförande Svensk Näring sin, Vice ordförande ABB, Ericsson, F&M, Patricia Industries, Wallenberg Investments, Ledamot Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee European Round Table of Industries, Medlem IBL AG Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council, IVA⁴⁾
Arbetslivserfarenhet: Ordförande SFB, Vice ordförande Atlas Copco, Investor, SAS, Stora, Ledamot Nasdaq, The Coca-Cola Company, Electrolux, Handelshögskolan i Stockholm, Stockholms Handelskammare, Stora, WM-data, Vd SEB, Vice vd och finansdirektör Investor

Närvaro styrelsenheten¹⁾: 14/14
Oberoende till Investor och ledning
Berörande till större aktieägare²⁾
Totalt styrelsearvode, kr³⁾: 3 600 000
(varav ARC 225 000)
(varav RC 205 000)

Aktieinnehav/Investor³⁾:
Aktier: 586 676
B aktier: 1 262 288
Smytstiska: 23 324

Förvaltningsberättelse



Marcus Wallenberg

Vice ordförande
Invald: 2012 (Vice ordförande sedan 2015)
Född: 1956

Nationalitet: Svensk
Utbildning: B.Sc. of Foreign Service, Georgetown University
Aktuella uppdrag: Ordförande F&M, Patricia Industries, Saab, SEB, Wallenberg Investments, IVA⁴⁾, Vice ordförande Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, EGT AB, Ledamot AstraZeneca
Arbetslivserfarenhet: Ordförande Electrolux, Internationella Handelskammaren, LK&B, Ledamot Stora Enso, Ternasek Holding, Vd Investor, Vice vd Investor
Närvaro styrelsenheten¹⁾: 17/14
Oberoende till Investor och ledning
Berörande till större aktieägare²⁾
Totalt styrelsearvode, kr³⁾: 1 845 000
Aktieinnehav/Investor³⁾:
Aktier: 2 040 000
B aktier: 59 356



Gunnar Brock

Ledamot, Medlem ARC³⁾
Invald: 2009
Född: 1950

Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Aktuella uppdrag: Ordförande Neptunia Invest, Stena, Ledamot ABB, Patricia Industries, Medlem IVA⁴⁾
Arbetslivserfarenhet: Ordförande Mölnlycke, Rolling Optics, Stora Enso, Ledamot Lego, SOS Barnbyrå, Handelshögskolan i Stockholm, Sprygenta, Total SA, Vd Alfa Laval, Atlas Copco, Tetra Pak Group, Thule International
Närvaro styrelsenheten¹⁾: 14/14
Oberoende till Investor och ledning²⁾
Berörande till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr³⁾: 1 075 000
(varav ARC 225 000)
Aktieinnehav/Investor³⁾:
Aktier: 2 040 000
Smytstiska: 13 733



Johan Forssell

Vd och koncernchef, Ledamot
Invald: 2015
Född: 1971

Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Aktuella uppdrag: Ledamot Atlas Copco, Svenska Näringsliv, Epiroc, EGT AB, IVA⁴⁾, Patricia Industries, Wärtsilä
Arbetslivserfarenhet: Ledamot Saab, Handelsbankerna i Stockholm, Projektansvarig Aleris, Ansvarig Kärninvesteringar Investor, Analytiker
Närvaro styrelsenheten¹⁾: 12/14
Oberoende till Investor och ledning²⁾
Berörande till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr³⁾: --
Aktieinnehav/Investor³⁾:
Aktier: 162 020
B aktier: 27 980



Magdalena Gerger

Ledamot, Medlem ARC³⁾
Invald: 2014
Född: 1964

Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom och M.B.A., Handelshögskolan i Stockholm, M.B.A. utbyte, McGill University
Aktuella uppdrag: Ordförande Colart Ltd, Netab Group, Britisk-Svenska Handelskammaren, Ledamot Currys plc, Peab
Arbetslivserfarenhet: Ordförande O-Intiäktet, IVA⁴⁾, Ledamot Ahlsell, Hurnara, Husvarna, KEA (Ingka Holding), Svenska Spel, Vd och koncernchef Systembolaget, Vice President, Färskvarar, Marknad och Innovation Arla Foods, Management konsult Futoria, Divisionschef Nestlé, Marknadsdirektör, CI Paints, P&G
Närvaro styrelsenheten¹⁾: 14/14
Oberoende till Investor och ledning
Berörande till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr³⁾: 1 075 000
(varav ARC 225 000)
Aktieinnehav/Investor³⁾:
Aktier: 17 788
Smytstiska: 9 925



Tom Johnstone, CBE

Ledamot, Medlem RC²⁾
Invald: 2010
Född: 1955

Nationalitet: Britisk
Utbildning: M.A., University of Glasgow Honorary Doctorate in Business Administration, the University of South Carolina, Honorary Doctorate in Science, Cranfield University
Aktuella uppdrag: Ordförande Collegial, Combent, Husvarna, Wärtsilä, Ledamot Northvolt, Medlem IVA⁴⁾
Arbetslivserfarenhet: Ordförande Britisk-Svenska Handelskammaren, Vice ordförande Wärtsilä, Ledamot Electrolux, SKF, Teknikföreningen Volvo Cars, Vd SKF, Vice vd SKF, Chief Automotive Division SKF
Närvaro styrelsenheten¹⁾: 13/14
Oberoende till Investor och ledning
Berörande till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr³⁾: 980 000
(varav RC 110 000)
Aktieinnehav/Investor³⁾:
Smytstiska: 13 733

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering

o Styrelse

Ledningsgrupp

Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

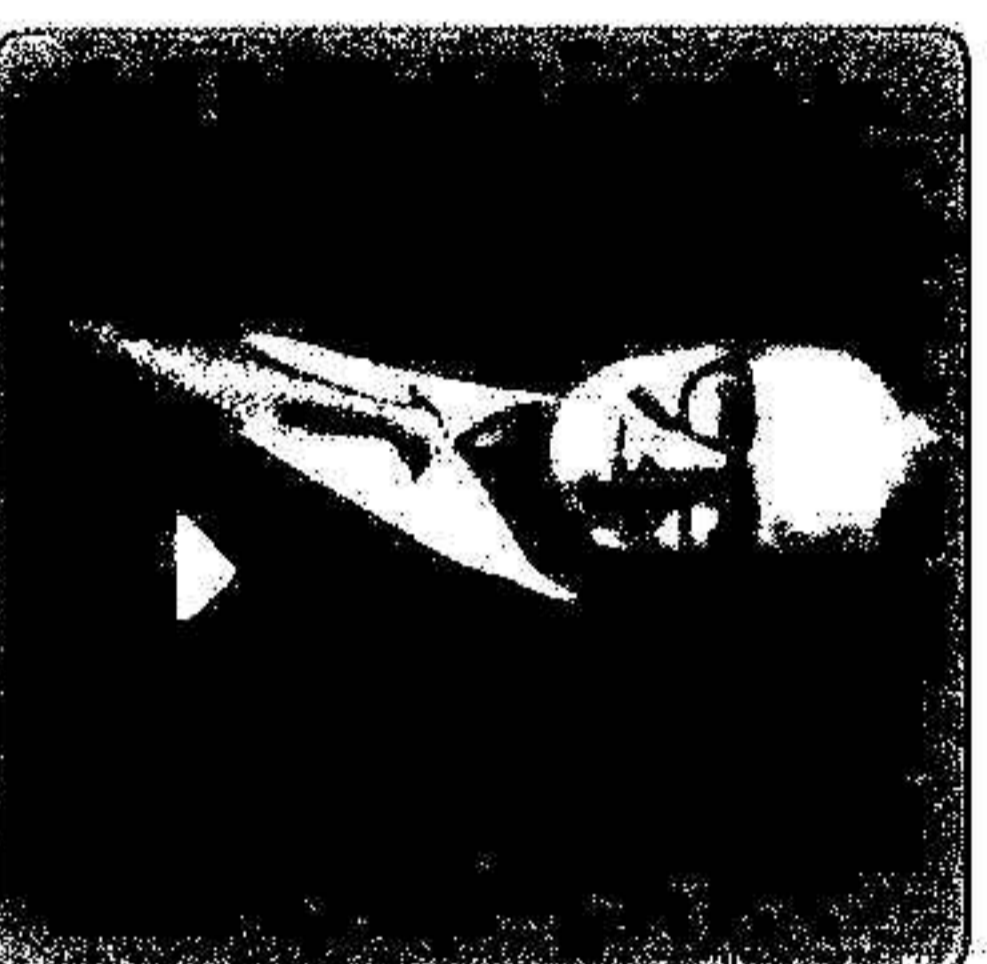


Isabelle Kocher

Ledamot
Invald: 2021
Född: 1966
Nationalitet: Fransk
Utbildning: Examen från Ecole Normale Supérieure (Urn), PhD (Agrégation) of Physics, examen från Ecole des Mines de Paris

Aktuella uppdrag: Ordförande och VD Blunomy, Ledamot EGIS, Le Carole des Economistes, RALISE, The B Team
Arbetslivserfarenhet: VD Engle, Ledamot Artema, AXA, Engle, Suzer, Oliva positioner inom Englegruppen (tidigare GDF-Suez) Inklusiv Head of Strategy, Vd Lyonaise des Eaux (inom Engle), CFO, COO, Franska Finansdepartementet, Inklusiv Industriell rådgivare till Franska premiärminister

Närvaro styrelsen/delen¹: 10/14
Oberoende till investör och ledning
Oberoende till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr²: 850 000
Aktieinnehav/Investor³:
Syntetiska: 6 674



Sven Nyman

Ledamot
Invald: 2021
Född: 1959
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilingenjör och Ekonom dr h.c., Handelshögskolan i Stockholm

Aktuella uppdrag: Vice ordförande SEB, Ledamot Axel och Margaret Axson Johnsons Stiftelse, Axel och Margaret Axson Johnsons Stiftelse för allmännyttiga ändamål, Förd Holding AS (Norge), Handelshögskoleförningen, Nobelstiftelsen
Arbetslivserfarenhet: Ledamot Alcoa, Corneilje International, Diligentia, Gaabro, OMA, Grundare, vd och ordförande RAM Rational Asset Management, RAM ONE, Grundare, vd och ledamot Arbilech, Lancelot Asset Management, Visa vd och olika positioner inom Investor och dess delägda dotterbolag

Närvaro styrelsen/delen¹: 14/14
Oberoende till investör och ledning
Oberoende till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr²: 850 000
Aktieinnehav/Investor³:
Bakter: 566 524

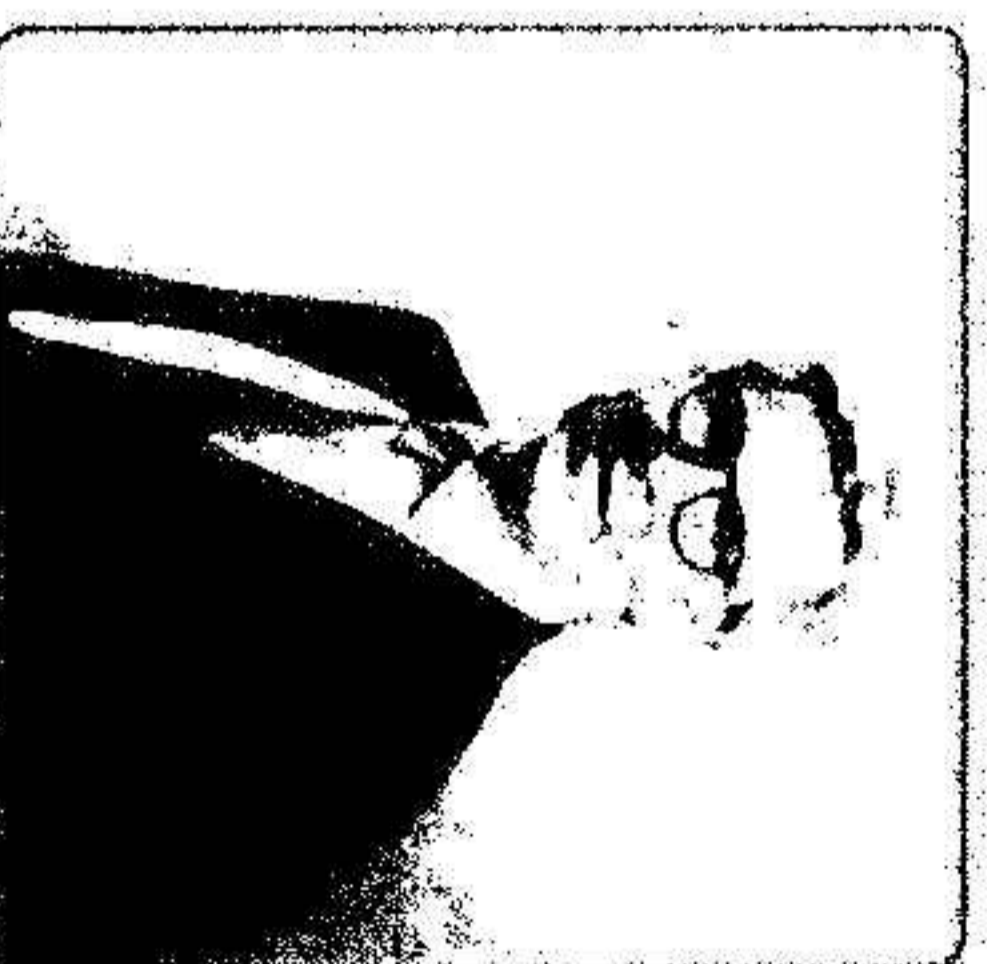


Grace Rekten Skaugen

Ledamot, Ordförande ARC⁹
Invald: 2006
Född: 1953
Nationalitet: Norsk
Utbildning: M.B.A., BI Norwegian School of Management, Careers in Business Program, New York University, Ph.D., Laser Physics och B.Sc., Honours Physics, Imperial College of Science and Technology, London
University

Aktuella uppdrag: Ordförande Orin Energy, Medgrundare och ledamot Norwegian Institute of Directors, Ledamot DT Partners Arbetslivserfarenhet: Ordförande Euromar NV, Ertva Elendom, Förd, Norwegian Institute of Directors, Vice ordförande Orkla, Statoil, Ledamot Atlas Copco, Corporate Finance Enskilda Securities, Opera Software, Renewable Energy Corporation, Sorenbrand, Handberg, Parco Energy

Närvaro styrelsen/delen¹: 14/14
Oberoende till investör och ledning
Oberoende till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr²: 1 260 000
Aktieinnehav/Investor³:
Aktier: 10 300
Bakter: 1 000

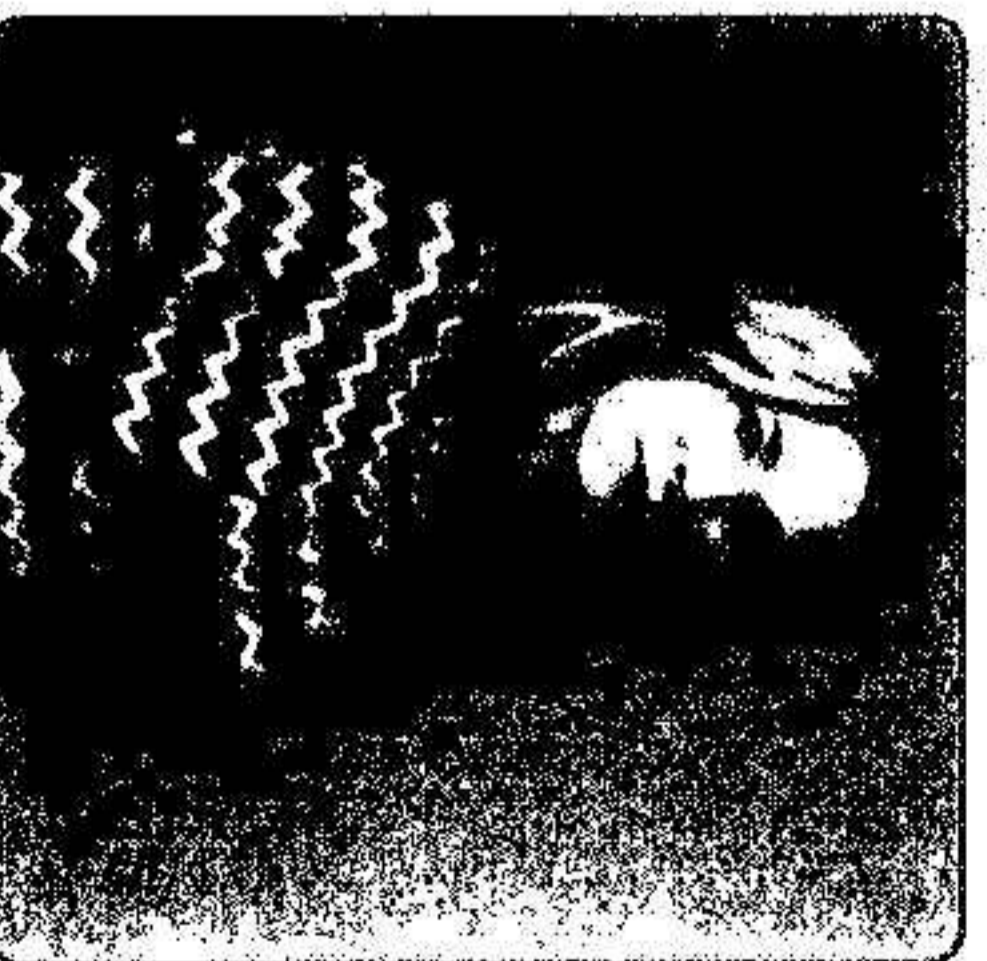


Hans Stråberg

Ledamot, Medlem RC⁷
Invald: 2011
Född: 1957
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Chillingenjö, Chalmers Tekniska Högskola, Reservofficer, Armben

Aktuella uppdrag: Ordförande Ansova, Atlas Copco, CTEK, Roxtec, SKF, Ledamot Mellbygård, Medlem: IVA⁹
Arbetslivserfarenhet: Ordförande Orhid Orthopedics, Vice ordförande Sora Enso, Ledamot Consiglio International, Svenska Näringsliv, Teknikrådet, Hvidson, N Holding, Nederman, Nikkar, Vd och koncernchef Electrolux, COO Electrolux, Olika positioner inom Electrolux

Närvaro styrelsen/delen¹: 14/14
Oberoende till investör och ledning
Oberoende till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr²: 960 000
Aktieinnehav/Investor³:
Bakter: 53 200
Syntetiska: 13 733



Sara Öhrvall

Ledamot
Invald: 2022
Född: 1971
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Magisterexamen, Internationell Ekonomi, Umeå Universitet

Aktuella uppdrag: Ledamot Axfood, Bonnier Books, Dagens Nyheter, Stockholm School of Economics Venture Fund, SNS, Stockholm Resilience Centre International Advisory Board
Arbetslivserfarenhet: Ordförande Newsmill, WorkKey, Febur, Magr+, Humna, Ledamot SEB, Invest, Virnova, Blinorde, Bomber News, Nobel Museern, Umeå Universitet, Kicks, Adlibris, SF Bio, Dagens Industri, TV4, Linnarsson, Ahlens, Axel Johnson

Närvaro styrelsen/delen¹: 13/14
Oberoende till investör och ledning⁶
Oberoende till större aktieägare
Totalt styrelsearvode, kr²: 850 000
Aktieinnehav/Investor³:
Bakter: 792
Syntetiska: 4 406

Styrelse per den 31 december 2023.
Styrelseledamöter valda av årsstämma 2023. Årsstämman 2023 omvalde samtliga styrelseledamöter. (Kocher 2023 meddelade Investör att vd Johan Forssell lämnar Investör och dess styrelse i samband med årsstämman den 7 maj 2024, i december meddelade Investör att styrelsen beslutat att utse Christian Ockerholm till ny vd från årsstämman den 7 maj 2024.

¹ Per capsutarm el medräknat.
² Verkställande direktör och koncernchef.
³ Ledamot Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
⁴ Totalt värde av styrelsearvode Inklusiv: synetiska aktier och utdelning, se not 11, Medel betalas och personalkostnader.
⁵ Innehav/Investor AS ängas per den 31 december 2023 och inkluderar närstående innehav, ifrågakommande fall.
⁶ Nyligen anställd i SEB.
⁷ RC: Ersättningsutskott.
⁸ ARC: Revisions- och riskutskott.
⁹ IVA: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien
¹⁰ Investerade i egenkapital av styrelseordförande i Mölnlycke i detta bolags aktieinvesteringsprogram för styrelse, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner 2018, 2019, 2021 och 2022. Denna omständighet bedöms inte innebära att Gunnar Book av detta skäl får benämnas av Investör eller dess ledning.
Gunnar Book lämnade styrelsen i Mölnlycke per den 1 september 2022.

Ledningsgrupp

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Bolagsstyrningsrapport
- Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering
- Styrelse
 - o Ledningsgrupp
- Riktlinjer för ersättning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information



Johan Forssell

Vd och koncernchef
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2006
(Vd och koncernchef sedan 2015)
Anställd sedan: 1995
Född: 1971
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Aktuella uppdrag: Ledamot Atlas Copco, Svenska Näringsliv, Epiroc, EQT AB, IVA, Patricia Industries, Wärtsilä
Arbetslivserfarenhet: Ledamot Saab, Handelshögskolan i Stockholm, Projektansvarig Aleris, Ansvarig Kärlinvesteringar Investor, Analytiker Investor, Ansvarig Verkstads- och Hälsosektion, Investor, Ansvarig Verksavdelning Investor, Analytiker Aktieinnehav/Investor 2:1
Aktier: 162 020
Bakter: 217 980



Christian Cederholm

Head of Patricia Industries
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2017
Anställd sedan: 2001
Född: 1978
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, Stanford Executive Program, Stanford University Graduate School of Business
Aktuella uppdrag: Ledamot H3G, Scandinavia, Mölnlycke
Arbetslivserfarenhet: Ansvarig Patricia Industries Norden, Investment Manager Investor, Ledamot Aleris, Advisory Committee to Nasdaq European Markets, Permobil, SignUp Software
Aktieinnehav/Investor 2:1
Aktier: 41 200
Bakter: 168 800



Petra Hedengran

Mångling Director, General Counsel, Head of Corporate Governance and Investments in EOT
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2007
Anställd sedan: 2007
Född: 1964
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Jurkand, Stockholms Universitet
Aktuella uppdrag: Ledamot Alecta, Electrolyx, Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, Institutet för Näringslivsforskning
Arbetslivserfarenhet: Ledamot EOT Partners, Lindorff Group, Svenska Skapshypotekskassan, Svensk Exportkredit, Adligna Ansvar och Pajillkassa, Partner och Head of Banking och Financing Group Advokatfirman Lindahl, Bolagsjurist/respektive Chersjurist ABB Financial Services, Nordic Region, Domarsassistent Stockholms Tingsrätt, Associate Gunnar Lindhs Advokatbyrå
Aktieinnehav/Investor 2:1
Aktier: 18 000
Bakter: 90 700



Jacob Lund

Chief Communications & Sustainability Officer
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2023
Anställd sedan: 2023
Född: 1974
Nationalitet: Svensk, Norsk
Utbildning: Ex. Phil, studier i juridik och statsvetenskap, Oslo Universitet
Aktuella uppdrag: Arbetslivserfarenhet Head of Global Media Relations, Head of Corporate Affairs Sweden, Nordics, Global Sustainability & Chair of Astrazeneca, Head of Media Practice Burson-Marsteller, Olka positioner Verdens Gang/Nordic Correspondent, News Editor, Staff Journalist, Olka positioner NRK News Editor, Staff Reporter News presenter, Ledamot Mentor Sweden, Sverish Institute for Quality (SIQ)
Aktieinnehav/Investor 2:1
Bakter: 4 000

investor

Bolagsstyrning / Ledningsgrupp

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering

Styrelse

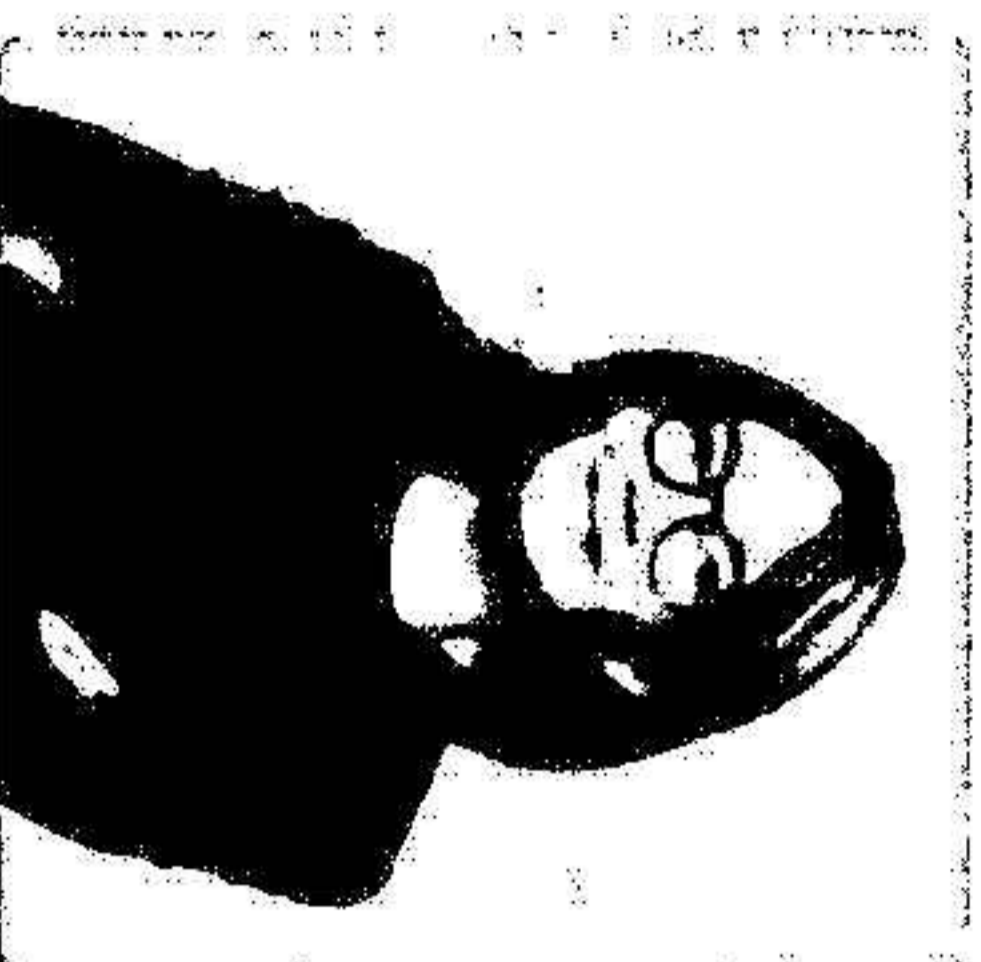
o Ledningsgrupp

Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



Jessica Häggström

Head of Human Resources
Medlem i ledningsgruppen sedan 2017
Anställd sedan 2017

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen i Human Resources and Labor Relations, Linköping Universitet och Uppsala Universitet
Aktuella uppdrag: Ledamot Mfn Stora Dag, MBA Advisory Board Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: Olika HR-positioner Ericsson, Head of HR R&D Business Unit IT & Cloud, Head of Group Talent Effectiveness, Head of HR Group Finance, Konsult Watson Wyatt
Aktieinnehav/Investor^{2a)}:
Aktier: 5800
Bakter: 3 564



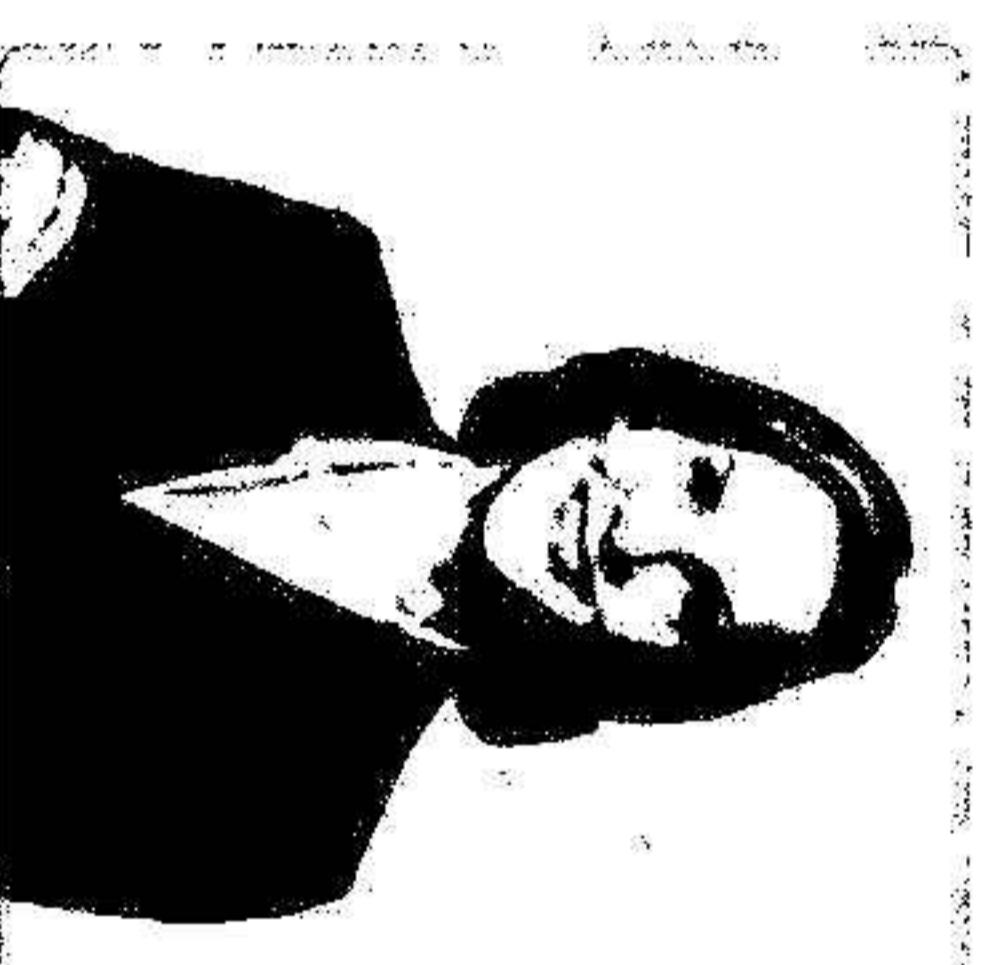
Daniel Nothäll

Head of Listed Companies
Medlem i ledningsgruppen sedan 2015
Anställd sedan 2002

Född: 1978

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Aktuella uppdrag: Ledamot Husqvarna, Electrolux Professional
Arbetslivserfarenhet: Ledamot Saab, Investment Manager Investor, Ansvarig Verksledsaktör Investor
Aktier: 2 500
Bakter: 70 000



Helena Saxon

Chief Financial Officer
Medlem i ledningsgruppen sedan 2015
Anställd sedan 1997

Född: 1970

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Aktuella uppdrag: Ledamot SEB, Sobli, Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: Ledamot Aleris, Gambio, Midnytte, Investment manager Investor, CFO Hälvarsson & Hälvarsson, Syntcon International, Finansanalytiker Goldman Sachs
Aktieinnehav/Investor^{2a)}:
Aktier: 15 160
Bakter: 75 779

¹⁾ VA: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien

²⁾ Innehav/Investor AB anges per den 31 december 2023 och inkluderar närståendes innehav/Innehav/Investor

³⁾ Ledningens innehav/aktier och relaterade instrument framgår av not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Ledningsgruppens möten under året

Under 2023 hade koncernledningen 18 schemalagda möten med fokus på verksamhetsuppdateringar och personalfrågor, strategi, samt framtidsstrategier och portföljbolagen och Investor. Andra ämnen som diskuterades inkluderade geopolitik, viktiga hållbarhetsfrågor, kompetenshjälpning, IT-strategi, hantering och översyn av risker, uppdateringar kring flera EU-initiativ, samt den årliga översynen av policyer, principer och riktlinjer.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Styransens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering

Styrelse

Ledningsgrupp

o Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Bolagsstyrning / Riktlinjer för ersättning

Riktlinjer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen antagna av årsstämman 2020

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, vilket gäller programmen för långsiktig rörlig ersättning.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Investors affärsmodell är att vara en engagerad långsiktig ägare. Genom betydande ägande och styrelsearbete driver vi de initiativ som vi bedömer kommer att skapa mest värde för varje enskilt företag. För ytterligare information om Investors affärsmodell, se www.investorab.com.

En framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och tillvaragandet av Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att vi kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att investorkan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Investor har inrättats program för långsiktig rörlig ersättning. Programmen beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För alla medarbetare inom Investor finns en Aktiesparplan och för högre befattningshavare ett Prestationsbaserat Aktieprogram. Prestationskravet för det Prestationsbaserade Aktieprogrammet avser Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod vilket bedöms ge en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Från och med 2017 inrättades ett nytt program för medarbetare inom Patricia Industries, vilka sedan dess inte omfattas av Investors program för långsiktig rörlig ersättning. Prestationskraven inom Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning är relaterade till värdeutvecklingen för Patricia Industries portfölj, vilket ger exponering mot värdepappgångar och värdenedgångar i befintliga och framtida investeringar inom Patricia Industries. Därmed finns en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Både Investors och Patricia Industries program uppställer krav på egen investering i investeraktier och en treårig innehavstid. För mer information om dessa

program, innefattande de kriterier som utället är beroende av, se www.investorab.com.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsnärlig och får bestå av följande komponenter: Fast konantersättning, kortfristig rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Den totala ersättningen är också långsiktig rörlig ersättning. Långsiktig rörlig ersättning beslutas av bolagsstämman och omfattas därför, som tidigare nämnts, inte av dessa riktlinjer.

Fast konantersättning

Fast konantersättning ska omprövas årligen och utgör basen för beräkning av den rörliga ersättningen.

Kortfristig rörlig ersättning

Den kortfristiga rörliga ersättningen får uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga konantersättningen för den verkställande direktören. För andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen får den kortfristiga rörliga ersättningen uppgå till högst 75 procent av den fasta årliga konantersättningen.

Ytterligare ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast tillämpas på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla berättningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga konantersättningen. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av Ersättningsutskottet.

Pension

Pensionsförmåner, inrättade de sjukförsäkring, ska vara premiebestämda. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga konantersättningen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner får inrättas bl.a. sjukvårdsförsäkring och hushållstjänster. Sådana förmåner får sammantaget uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga konantersättningen. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser de olika komponenterna i totalersättningen, vederbörliga anpassningar ske för

att följa tvångsregler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Fast konantersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta konantersättningen för två år. Vid uppsägning från berättningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå. Därutöver får eventuella konkurrensbegränsningsåtgärdanden kompenseras med ersättning för inkomstbortfall (jämförelsemed den fasta konantersättningen) under högst sex månader efter avslutningens upphörande. Detta gäller dock inte i de fall avgångsvederlag utgår.

Kriterier för utdelning av kortfristig rörlig ersättning m.m.
Kortfristig rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den kortfristiga rörliga ersättningen ska vara beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda kriterier. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation. Kriterierna kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvalitativa eller kvantitativa, och ska baseras på faktorer som stöder Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande, ergebnat långsiktigt ägande och Investors utveckling.

Utället av den kortfristiga rörliga ersättningen ska följas upp årligen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortfristig rörlig ersättning avslutas ska bedömas vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen. Såvitt avser kortfristig rörlig ersättning till verkställande direktören fastställs den sedan av styrelsen.

Investor ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som nå följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Ersättning och anställningsvillkor för medarbetare
Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för bolagets medarbetare beaktats genom att uppsjöffer om medarbetares

totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättnings ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av Ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avstämning mellan verkställande direktörens och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppens ersättning och övriga medarbetares ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett Ersättningsutskott. Utskottets uppgifter ngår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Styrelsen ska uppdrätta förslag till nya riktlinjer åtminstone var fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Investor och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen, den mån de berörs av frågorna.

Frågande av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frängå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avslag är nödvändigt för att tillgodose Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Investors ekonomiska hälsa. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avslag från riktlinjerna.

Övrigt

För ytterligare information om ersättningar, se Investors årsredovisning och Investors webbplats, www.investorab.com.

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023 68

investor

Imnehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens rapport om intern kontroll
avseende finansiell rapportering

Styrelse

Ledningsgrupp

Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Bolagsstyrning / Riktlinjer för ersättning

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, vid årsstämman 2024

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningsgar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningsgar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningsgar som beslutas av bolagsstämman, vilket gäller programmen för långsiktig rörlig ersättning. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2024 överensstämmer i allt väsentligt med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2020.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Investors affärsmodell är att vara en engagerad långsiktig ägare. Genom betydande ägande och styrelsearbete driver vi de initiativ som vi bedömer kommer att skapa mest värde för varje enskilt företag. För ytterligare information om Investors affärsmodell, se www.investorab.com.

En framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och tillvaratagandet av Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att vi kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Investor kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Investor har inrättats program för långsiktig rörlig ersättning. Programmen beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För alla medarbetare inom Investor finns en Aktiesparplan och för innehavare av Affärskritiska roller (inklusive ledningsgruppen) en Prestationsplan. Prestationskravet för Prestationsplanen avser Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod vilket bedöms ge en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Medarbetare inom Patricia Industris har separata program för långsiktig rörlig ersättning och omfattas inte av Investors program för långsiktig rörlig ersättning. Prestationskraven inom Patricia Industris program för långsiktig rörlig ersättning är relaterade till värdeutvecklingen för Patricia Industris portfölj, vilket ger exponering mot värdeuppgångar och värdenedgångar i betydliga och framtida investeringar inom Patricia Industris. Därmed finns en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Både Investors och Patricia Industris program uppställer krav på egen investering i Investoraktier och en tydlig innehavstid. För mer information om dessa program, inrättande de kriterier som utfärdar beslut om dessa av www.investorab.com.

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningsgar ska vara konkurrenskraftiga och marknadsmässiga och får bestå av följande komponenter: Fast kontanterersättning, kortfristig rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I den totala ersättningen ingår också långsiktig rörlig ersättning som en betydande komponent. Långsiktig rörlig ersättning beslutas av bolagsstämman och omfattas därför, som tidigare nämnts, inte av dessa riktlinjer.

Fast kontanterersättning

Fast kontanterersättning ska utvärderas årligen och utgör basen för beräkning av den rörliga ersättningen.

Kortfristig rörlig ersättning

Den kortfristiga rörliga ersättningen får uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontanterersättningen för den verkställande direktören. För andra medlemmar i ledningsgruppen får den kortfristiga rörliga ersättningen uppgå till högst 75 procent av den fasta årliga kontanterersättningen.

Ytterligare ersättning kan utgå vid extrordinära

omständigheter, förutsatt att sådana extrordinära arrangemang endast tillämpas på undvundna eringen i syfte att rekrytera eller behålla berättningshavare, eller som ersättning för extrarådriära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontanterersättningen. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av Ersättningsutskottet.

Pension

Pensionsförmåner, inrättade sjukförsäkring, ska vara premiebestämda. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontanterersättningen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner får inrättas på sjukvårdsförsäkring och hushållsfråna tjänster. Sådana förmåner får sammantlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontanterersättningen.

Bestämda ansättningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska få, såvitt avser de olika komponenterna, totalersättningen vederbörliga anpassningar ska för att följa tvångsregler eller lokala praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodas.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Fast kontanterersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontanterersättningen för två år. Vid uppsägning från berättningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå. Därutöver får eventuella konkurrensbegränsningsåtgärdanden kompenseras med ersättning för inkomstbortfall (jämförelse med den fasta kontanterersättningen) under högst sex månader efter anställningens upphörande. Detta gäller dock inte de fall avgångsvederlag utgår.

Kriterier för utdelning av kortfristig rörlig ersättning m.m.

Kortfristig rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska eryta till att främja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den kortfristiga rörliga ersättningen ska vara beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda kriterier. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation. Kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvalitativa eller kvantitativa, och ska baseras på faktorer som stödjer Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande och långsiktigt ägande och Investors utveckling.

Utfallet av den kortfristiga rörliga ersättningen ska följas upp årligen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortfristig rörlig ersättning avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen. Såvitt avser kortfristig rörlig ersättning till verkställande direktören fastställs den sedan av styrelsen. Investor ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Ersättning och anställningsvillkor för medarbetare

Vid beredning av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för bolagets medarbetare beaktats genom att uppgifter om medarbetares totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningsstakt över tid har utgjort en del av Ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan verkställande direktörens och andra medlemmar i ledningsgruppens ersättning och övriga medarbetares ersättning redovisas i årsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och

genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett Ersättningsutskott. Utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningsgar för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende förhållande till Investor och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra medlemmar i ledningsgruppen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avslag är nödvändigt för att tillgodose Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet eller för att säkerställa Investors ekonomiska bästa. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket inbefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Övrigt

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2024 överensstämmer i allt väsentligt med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2020. Ett fåtal synpunkter på 2020 års ersättningsriktlinjer har erhållits, vilka har sammanställts och redovisats för Ersättningsutskottet. Synpunkterna avser i huvudsak önskemål om vissa specifika vilkor och har inte ansetts för anleda förändringar eftersom det föreslagna riktlinjerna för ersättning anses på ett lämpligt sätt främja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

För ytterligare information om ersättningsgar, se Investors årsredovisning och www.investorab.com.

Investor Årsredovisning 2023

69

29911929047202

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Klimat och resurseffektivitet	71
Mångfald och inkludering	73
Affärsetik och styrning	75
Övriga rapporteringsupplysningar	76
EU-taxonomin	81
GRI index	86
Revisors rapport hållbarhet	88

Hållbarhets- rapport

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

o Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU-taxonomin

GRI-index

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Klimat och resurseffektivitet

Portföljbolagen spelar en avgörande roll i att utveckla innovativa lösningar för att motverka klimatförändringarna och öka resurseffektiviteten för att säkerställa att de förblir i framkant inom sina branscher.

Investor står bakom Parisavtalets 1,5-gradersmål och har fastställt långsiktiga mål för investör som bolag och för vår portfölj av bolag:

- Investör är medlem av Exponential Roadmap Initiative och har satt ett netto-nollmål för investör AB per 2030.
- Minska absoluta växthusgasutsläpp från portföljbolagen med 70 procent per 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1 och 2).
- Accelerera portföljbolagens klimatstrategier bortom deras egna klimatavtryck genom att säkerställa att alla portföljbolag sätter relevanta reduktionsmål relaterade till deras produkter, tjänster eller värdekedjor (portföljbolagens scope 3).

Ambitionen är att säkerställa att våra bolag förblir i framkant inom sina respektive industrier. Vi uppmanar bolagen att sätta klimatmål som är i linje med Paris-avtalet, och att när det är relevant förbinda sig till Science Based Targets och rapporter i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Investör AB:s växthusgasutsläpp

Investör AB:s direkta miljöpåverkan är begränsad, men vi agerar för att minska vår negativa påverkan och vårt koldioxidavtryck. Detta innefattar förståelighet med att använda naturresurser och energilösningar som att hantera avfall på ett miljömässigt hållbart sätt. Investör integrerar miljö- och klimatåtgärder i vår affärsverksamhet och riskbedömning. Investör är medlem i och följer FN:s Global Compact och dess tio principer som också inkluderar förståelighetsprincipen.

För att nå vårt netto-nollmål till 2030 har investör fastställt en klimatåtgärdsplan med delmål för att bryta ned framstegen till näbara kortsiktiga mål.

Energil användningen vid vårt huvudkontor har de senaste åren utgjort mer än 65 procent av investörs totala förbrukning. För att ytterligare öka energieffektiviteten vid huvudkontoret genomförs en större renovering av fastigheten under 2023-24. Renoveringen avser att minska energianvändningen med cirka

30 procent, fler solpaneler kommer installeras och det övergripande målet är att fastigheten ska klassas LEED Gold för manuell byggdesign och konstruktion.

Utsläppen från scope 1 består av tjänstebilar och i scope 2-utsläppen ingår köpt el och fjärrvärme för våra kontor i Stockholm, New York och Amsterdam. Under 2023 uppgjick den totala energianvändningen i våra kontor till 737 MWh jämfört med 1 019 MWh 2022. Under 2023 hade investör 96 (77) procent förnybar energi. År 2023 motsvarade scope 1- och 2-utsläppen för investör AB 22 ton, en minskning med 82 procent jämfört med 2016. Minskningen jämfört med 2016 beror främst på energieffektivitet och ökad andel förnybar energi.

Utsläppen från affärsresor har ökat jämfört med 2022 och är nu på samma nivåer som före pandemin. Åtgärder har vidtagits såsom att gå över till en "tåg först"-resopolitik framför flygresor när det är relevant och att främja användningen av digital mötes teknik. Andra icke-resorelaterade förslag inkluderar till exempel förändring av användningen av köpt IT-utrustning.

Växthusgasutsläpp, ton CO ₂ e	2023	2022	2021	2016 basår
Scope 1	11	11	11	22
Scope 2 marknadsbaserad metod	11	66 ²⁾	66	96
(Scope 2 platsbaserad metod)	(123)	(85)	(81)	(112)
Investörs scope 1- och 2-utsläpp ¹⁾	22	77	77	118

¹⁾ Totalt scope 1- och 2-utsläpp är beräknade enligt den marknadsbaserade metoden.

²⁾ Usläpp jämfört med årsredovisning 2022 på grund av uppdaterad data från en hyresvärd.

Scope 3-utsläpp, ton CO₂e¹⁾

	2023	2022
1. Inköpta varor och tjänster ²⁾	15	25
2. Kapitalvaror ³⁾	10	35
3. Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	20	35
4. Uppströms transport och distribution	n/a	n/a
5. Avfalls hantering	n/a	n/a
6. Tjänstesor ⁴⁾	665	345
7. Anställdas pendling	25	25
8. Uppströms leasade tillgångar	n/a	n/a
9. Nedströms transport och distribution	n/a	n/a
10. Bearbetning av sålda produkter	n/a	n/a
11. Användning av sålda produkter	n/a	n/a
12. Avfallshantering av sålda produkter	n/a	n/a
13. Nedströms leasade tillgångar	n/a	n/a
14. Franchiser	n/a	n/a
15. Investeringar ⁵⁾	190 600	218 200
Investörs scope 3-utsläpp	191 335	218 665

¹⁾ Detaljerad information av utsläppsfaktorer återfinns i den separata TCFD-rapporten.

²⁾ Usläpp från inköpta varor och tjänster inkluderar catering, kopieringspapper, tryckt material och vattenförbrukning.

³⁾ Usläpp från kapitalvaror inkluderar elektronisk utrustning såsom datorer, skärmar och smartphoner.

⁴⁾ Usläpp från affärsresor inkluderar flyg, tåg, hotellnätter och taxi.

⁵⁾ Ågarandel av portföljbolagens utsläpp, se investeringsprofil, metod (GHG-protokoll) och "Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions". Ågarandel inkluderar utsläppen från våra portföljbolags scope 1- och 2-utsläpp motsvarande den andel investör äger. Siffrorna för utsläpp har justerats jämfört med årsredovisningen 2022 på grund av uppdaterad data från portföljbolag. Observera att portföljvärdet är satt på den totala tvärsnittet.

investor

Hållbarhetsrapport / Klimat och resurseffektivitet

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

o Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU-taxonomi

GRI-index

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Portföjlansats: bolagens scope 1- och 2-utsläpp

Som ägare har vi ett bredare ansvar att påskynda övergången till en hållbar lågkoldioxidekonomi. Det är Investors ambition att minska portföljens koldioxidavtryck genom att uppmuntra företaget att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Investör har som mål att stärka portföljens motståndskraft och har satt målet att de absoluta växthusgasutsläppen från portföljbolagen ska minska med 70 procent mellan 2016 och 2030.

Målet inkluderar portföljbolagens totala scope 1- och 2-utsläpp och är satt för den övergripande portföljen (frite en equity approach). Investör har satt upp mål på den totala nivån för att bidra till en faktisk minskning av koldioxidutsläppen. Både år 2016 eftersom det är första året vi följde upp företagens utsläpp och är i linje med Agenda 2030. Utsläppen från portföljbolagens exkluderar Finansiella Investeringar och ECOT AB:s Fonder.

År 2023 uppgick bolagens scope 1- och 2-utsläpp till 859 100 ton, en minskning med 65 procent jämfört med 2016. Investör arbetar genom sin representation i styrelserna för att påverka företagen att sätta mål och strategier för att utveckla resurseffektiva processer och för att minska sina växthusgasutsläpp. Dessutom integrerar vi klimatperspektiv i våra värdeskapandeplaner för företagen.

Växthusgasutsläpp, ton CO₂e¹⁾

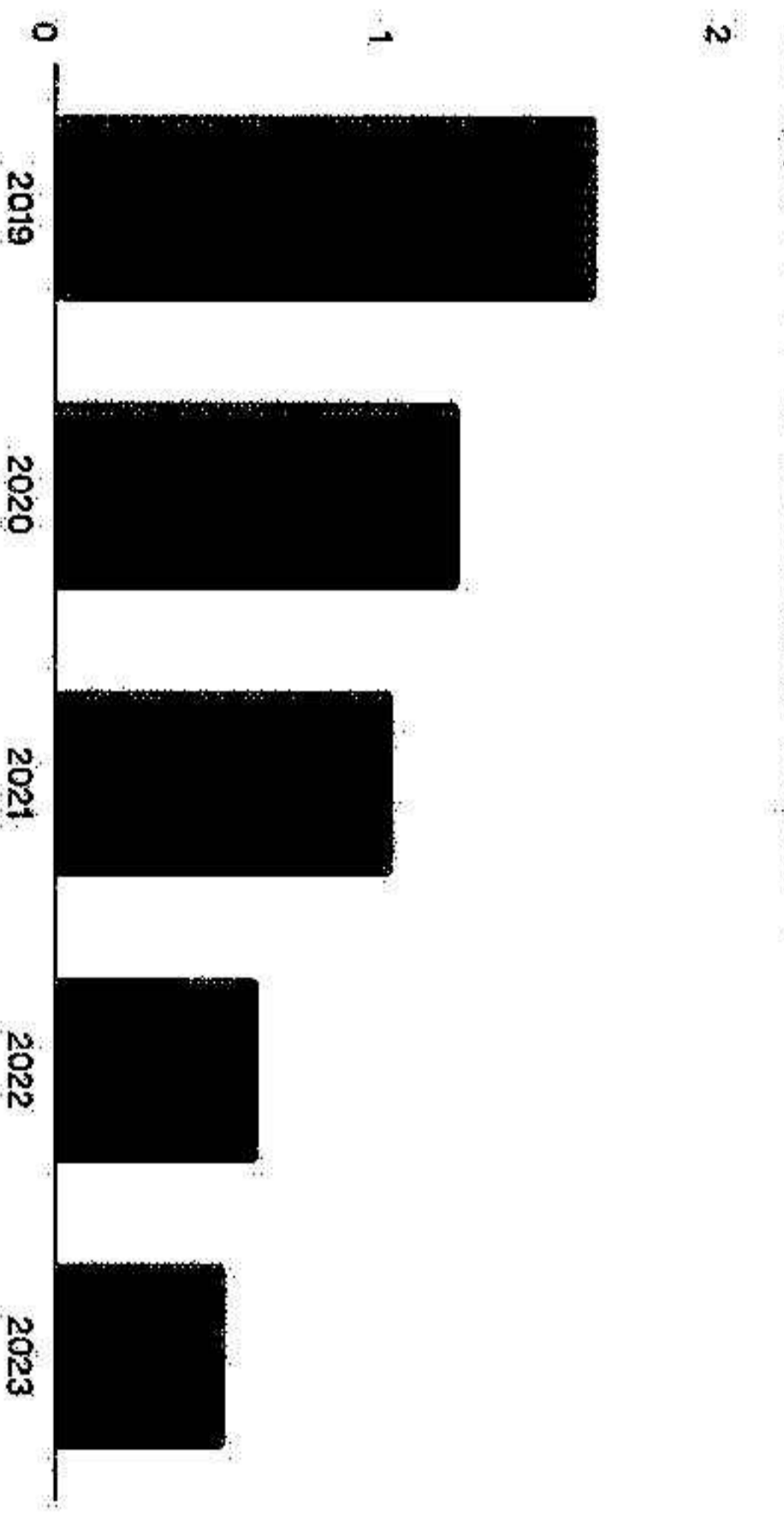
	2023	2022	2021	2016 basår
Noterade Bolag	758 900	946 700	1 202 900	2 302 000
Patricia Industries	99 800	107 300	141 600	132 300
ECOT AB	400	400	300	400

Portföjlansats utsläpp 859 100 1 054 400 1 344 800 2 434 700

¹⁾ Utsläpp från våra portföljbolags totala scope 1- och 2-utsläpp. Siffrorna för utsläpp har justerats jämfört med årsredovisningen 2022 på grund av uppdaterad data från portföljbolag.

I slutet av 2023 har 50 (50) procent av våra portföljbolag förbundit sig till Science Based Targets. Portföljbolagen med reduktionsmål som har blivit godkända av SBT står för mer än 90 procent av de totala växthusgasutsläppen. Mer än hälften har 100 procent av portföljbolagen anpassat sina klimatstrategier till Parisavtalet och satt upp mätbara mål för att minska växthusgasutsläpp med 50 procent eller mer senast år 2030.

Utsläpp i relation till omsättning, ton CO₂e/Mkr:



Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Minskningen av utsläpp är både i absoluta termer och i relation till intäkter, det vill säga trikoppling (lagre koldioxidpåverkan och högre intäkter och ekonomiska resultat). Diagrammet visar utsläppen från portföljen i relation till intäkterna från portföljbolagen.

Ett delmål för 2023 var att säkerställa att alla portföljbolag inom Patricia Industries har åtgärdsplaner för att minska scope 1- och 2-utsläppen i linje med Parisavtalet. Huvudfokus har varit att minska absoluta utsläpp genom att öka energieffektiviteten och där till att öka nyttjandegraden av förnybar energi.

Portföjlansats: bolagens scope 3-utsläpp

Investör har satt ett portföljmål för att säkerställa att alla våra företag har relevanta reduktionsmål för scope 3-utsläpp. Portföljbolagens scope 3-utsläpp är väsentliga och det är svårt att sätta ett övergripande reduktionsmål på grund av komplexiteten som följer av företagens olika affärsmodeller och branscher. Investör har därför satt som mål att alla våra företag integrerar klimat i sina affärsstrategier där det är mest relevant för dem, och säkerställer att relevanta utsläpp uppdateras och nedåt värderade kan inkluderas.

Under 2023 var det 92 (83) procent av bolagen som mätte scope 3-utsläpp och 79 (63) procent hade reduktionsmål relaterade till sina produkter, tjänster eller värdekedjan. Det är en ökning jämfört med 2020 då 43 procent av företagen hade reduktionsmål för scope 3-utsläpp. Ett delmål för 2023 var att säkerställa att alla bolag inom Patricia Industries hade genomfört en scope 3-screening. I slutet av 2023 hade 80 procent av våra företag inom Patricia Industries genomfört en scope 3-screening. Hög prioritet är att säkerställa att alla företag genomför en screening, mäter relevanta utsläpp och sätter mål.

Portföjlansats: bolagens scope 3-utsläpp

	2023	2022
Andel företag som mäter scope 3-utsläpp	92%	83%
Andel företag som har reduktionsmål för scope 3-utsläpp	79%	63%

Andel företag som har mål kopplade till resurseffektivitet

	71%	63% ¹⁾
--	-----	-------------------

¹⁾ Siffrorna har justerats jämfört med årsredovisningen 2022 på grund av uppdaterad data från portföljbolag.

År 2023 var det 71 (63) procent av bolagen som hade specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Flera av våra portföljbolag är branschledande inom hållbarhet och har genom åren utvecklat produkter som ökar kundens efterfrågan på resurseffektiva lösningar. Bolagens framtida framgång är beroende av deras förmåga att driva förändring och att investera i långsiktiga lösningar som är mer resurseffektiva och som möter kundernas behov. Vi följer därför upp bolagens investeringar i forskning och utveckling (FOU). Under 2023, uppgick FOU-kostnaderna i våra bolag till sammanlagt 207 miljoner kronor.

Investör följer upp klimatrelaterade frågor kontinuerligt och en gång om året genomförs en mer omfattande analys av alla portföljbolag. Som ägare analyserar vi vår portföljs totala exponering för klimatrelaterade risker och möjligheter. Alla portföljbolag rapporterar årligen sina hållbarhetsresultat till investör. Insamlingen av information sker både genom ett hållbarhetsystem samt genom uppföljande dialoger och möten med respektive företag. Klimatberäkningar och analyser genomförs av Investors portföljbolag för att identifiera företagens beroende av fossila bränslen och minskande växthusgasutsläpp.

Investör följer upp bolagens utveckling genom dialog och rapportering. En sammanställning och översikt över portföljbolagens utvecklingen presenteras årligen för Investors styrelse. Investör arbetar fram individuella värdeskapandeplaner för varje portföljbolag och driver vår klimatstrategi genom vår styrelsepresentation i det enskilda bolagets styrelse.

Vår Business team och hållbarhetsteam interagerar med portföljbolagen på regelbunden basis. Investör gör en årlig uppföljning tillsammans med bolaget vad gäller vattenkonsumtion, avfall och växthusgasutsläpp.

Redovisningsprinciper

Växthusgasutsläpp (GHG) rapporteras i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Standard. Aktivitetsdata inkluderar, men är frite begränsad till, inköpsdata och interna uppföljningskontroller. När data inte är tillgänglig används uppskattningar. Alla GHG-utsläpp beräknas i ton och omvandlas till CO₂-ekvivalenta (CO₂e) ton genom att använda GWPs. Definitioner återges på sidan 16-4. Resultatet i tabeller summerar frite alltifrå till följd av avrundningsavvikelser.

Mer detaljerad information, risker och möjligheter, och beskrivning av utsläpps-faktorer återfinns i Investor AB:s separata TCFD-rapport på hemsidan.

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU-taxonomi

GRI-index

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Mångfald och inkludering

Investor är övertygad om att det krävs människor med olika kompetenser, perspektiv och erfarenheter för att bygga långsiktigt framgångsrika företag. Team som karaktäriseras av mångfald och inkludering stimulerar innovation och leder till bättre beslutsfattande.

Investor

Vår policy för mångfald och inkludering är en del av vår hållbarhetspolicy, godkänd av styrelsen och inkluderar mål för mångfald och inkludering. Vårt tillvägagångssätt och våra processer sammanfattas i mångfalds- och inkluderingsplanen, som har godkänts av ledningsgruppen och syftar till att ge vägledning om hur vi som företag omfattar inkludering och mångfald och verksätter policyn.

Vi strävar efter att våra medarbetare uppmuntras till och ska vara bekväma med att uttrycka sina meningar och konstruktiva idéer. Vår ambition är att alla medarbetare ska känna tillhörighet och uppleva sig beaktade som individer. För att bidra till en arbetsplats och kultur som är inkluderande och fri från diskriminering har vi ett särskilt fokus på sex-områden, arbetsförhållanden, professionell utveckling, arbete och förtädraskap, rekryteringsprocess, ersättning samt molntjänars mot all form av trakasserier och diskriminering.

En mångfalds- och inkluderingsgrupp, bestående av medarbetare och representanter från ledningsgruppen, samarbetar aktivt kring initiativ för att ytterligare stärka mångfald och inkludering inom Investor.

Vi är övertygade att genom att använda den totalt tillgängliga basen av talanger byggs starkare och mer dynamiska team och vi strävar efter att utöka vår rekryteringsbas. Det är vår ambition som företag att rekrytera från en bred talangbas och bidra till ett meritkrävt näringsliv fritt från omedveten bias. När det gäller likvärdig lön gör vi en årlig lönekaraktärgörning för att säkerställa att vi ger lika ersättning för likvärdig kompetens och ansvar oavsett kön. Investor speglar kollektivavtalet för banköversöchen och erbjuder våra medarbetare samma eller bättre förhållanden.

Investors mål är att nå en könsfördelning om 40/60 i den egna ledningsgruppen till 2030. Detta innebär minst 40 procent av del underrepresenterade könet. 2023 uppgick andelen kvinnor i ledningsgruppen till 43 procent och till 54 procent i organisationsen som helhet. Vid utgången av 2023 uppgick antalet medarbetare till 100. Investor är väl diversifierat i termer av ålder, kön och expertis. Den genomsnittliga åldern bland medarbetarna är 43 år.

Könsfördelning Investor AB, andel kvinnor	2023	2022	2021	2016 basår
Styrelsen ¹⁾	40%	40%	40%	40%
Ledningsgrupp	43%	57%	60%	40%
Chefer	40%	32%	35%	19%
Medarbetare ²⁾	54%	51%	50%	51%
Åldersfördelning 2023	<30 år	30-50 år	>50 år	
Styrelse ¹⁾	0	0	0	10
Ledningsgrupp	0	0	3	4
Medarbetare ²⁾	16	54	30	

¹⁾ Styrelsen exklusive vd.

²⁾ Inkluderar samtliga medarbetare, inklusive medlemmar i ledningsgruppen.

Investor genomför regelbundna medarbetarundersökningar. Resultaten 2023 var starkt jämförbara med extern benchmark. Medarbetarnöjdhet var 72 (69) och index för engagemang låg i topp 5 (5) procent på en global finansiell benchmark. Resultatet visar starkt förtroende för affärsstrategin och positiva relationer med kollegor.

Investor mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna liksom hur medarbetarna upplever att de kan bidra och påverka företagets övergripande strategi. Under 2023 rapporterades en hög grad av inkludering bland medarbetare jämfört med extern benchmark, betygg på 8,7 (skala 1-10). På upplevd tillhörighet och känna sig värdnad var betyget 8,8 och 8,7.

Medarbetarundersökning ¹⁾	2023	2022	
Inkluderingsindex (skala 1-10)	8,7	8,8	
Mångfaldsindex (skala 1-10)	7,6	7,7	
Medarbetarengagemang (skala 1-10)	8,8	8,7	
Medarbetarnöjdhet (eNPS skala -100 till 100)	72	69	
Medarbetarantal 31 december	2023	2022	2021
Totalt antal anställda	100	95	96
Personalsättning ²⁾	7%	7%	2%
Genomsnittlig sjukfrånvaro ³⁾	0,9%	1,0%	0,4%

Personalsättning ¹⁾	2023		2022	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal nyanställda	9	5	3	3
Andel nyanställda	9%	5%	3%	3%
Antal personer som slutat ²⁾	3	4	3	3
Andel personer som slutat	6%	9%	7%	7%

Förtädradighet ¹⁾	2023		2022 ²⁾	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Genomsnittlig förtädradighet ³⁾	14	11	8	7

¹⁾ Medarbetardata exkluderar helägda dotterbolag.

²⁾ Personalsättningen består på genomsnittligt antal anställda under året. Den totala personalsättningen inkluderar pensionsavgifter, fyrti till dotterbolag och andra avgifter. Med ett relativt lågt antal anställda tenderar sättningen att variera från år till år.

³⁾ Data inkluderar enbart Stockholmskontoret.

⁴⁾ Investor strävar efter en jämn fördelning i uttag av förtädradighet mellan könen.

⁵⁾ Data för 2022 inkluderar enbart Stockholmskontoret.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet
 - o Mångfald och inkludering
- Affärsetik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
- EU-taxonomi
- GRI index
- Revisors rapport hållbarhet
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Medarbetardata, 31 December ¹⁾	2023			Totalt
	Kvinnor	Män	Totalt	
Totalt antal anställda	53	47	100	
Antal med tillsvidareanställning	53	46	99	
Antal med tidsbegränsad anställning	0	1	1	
Antal med intermittent anställning	0	1	1	
Antal heltidsanställda	49	46	95	
Antal deltidansställda	4	0	4	

Medarbetardata, 31 December ¹⁾	2023			Totalt
	Stockholm	New York	Amsterdam	
Totalt antal anställda	85	14	1	100
Antal med tillsvidareanställning	84	14	1	99
Antal med tidsbegränsad anställning	1	0	0	1
Antal med intermittent anställning	1	0	0	1
Antal heltidsanställda	81	13	1	95
Antal deltidansställda	3	1	0	4

¹⁾ Medarbetardata exkluderar förvägda delägarbolag.

Viredo visar även data för intermittent anställning. Dessa medarbetares arbete är vanligtvis projektbaserat eller utgör support för dagliga processer. Under 2023 uppgjck antalet medarbetare med intermittent anställning till en jämfört med två stycken 2022.

Portföljansats

Investor uppmuntrar portföljbolagen att aktivt främja mångfald och inkludering och har satt mångfalds- och inkluderingsmål för portföljen. Investor driver mångfald och inkludering i portföljbolagen via nomineringskommittéerna och styrelsepresentation.

Det första målet är att säkerställa att alla portföljbolag mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetare regelbundet. Det andra målet är att nå en könsfördelning om 40/60 i bolagens styrelser och koncernledningar utifrån ett övergripande portföljperspektiv 2030.

Våra portföljbolag rapporterar utfall och utveckling årligen enligt frivillig och själva rapporterad data. År 2023 rapporterade alla portföljbolag att de har policyer rörande mångfald och antidiskriminering. 96 (96) procent av företagen har ett åtagande eller har satt mål kopplade till mångfald, främst fokuserade på könsfördelning. 96 (92) procent av företagen mäter upplevd grad av inkludering bland sina medarbetare.

Den genomsnittliga andelen kvinnor i bolagens koncernledningar uppgick till 30 (28) procent. Genomsnittsalderen i bolagens koncernledningar var 53 år och det var 25 nationaliteter representerade. De fem vanligaste nationaliteterna är svensk, amerikansk, brittisk, dansk och fransk. Bland de svenska portföljbolagen har ledningsgrupperna i genomsnitt 41 procent icke-svenska medlemmar.

Portföljbolagens ledningsgrupper, kvinnor	2023	2022	2021
Noterade Bolag	27,7%	23,3%	21,0%
Patricia Industries	32,5%	33,6%	33,2%
EQT AB	33,3%	27,3%	12,5%
Genomsnittlig andel kvinnor	29,9%	27,8%	25,7%
Portföljbolagens ledningsgrupper, nationaliteter	2023	2022	2021
Noterade Bolag	22	22	22
Patricia Industries	13	12	12
EQT AB	7	7	5
Antal olika nationaliteter	25	24	23

Investor arbetar med successionsplanering för strategiska positioner och har rekryteringsarbetet under åren identifierat och utvecklat en kandidatpool. Vi arbetar för att öka andelen kvinnliga kandidater i poolen.

Som ågar är en av Investor's viktigaste uppgifter att delta i valberedningsarbetet för att på så sätt bidra till att sätta samman bästa möjliga styrelser för varje enskilt bolag. Investor är representerad i elva valberedningar bland de noterade bolagen, isär av dessa förträddes Investor av en kvinna.

Den genomsnittliga andelen kvinnor i bolagens styrelser uppgår till 37 (33) procent. Genomsnittsalderen inom styrelserna var 57 år och 15 nationaliteter finns representerade. De vanligaste nationaliteterna är svensk, amerikansk, brittisk, kanadensisk och dansk. Bland de svenska portföljbolagen har styrelserna i genomsnitt 35 procent icke-svenska medlemmar.

Portföljbolagens styrelser, kvinnor	2023	2022	2021
Noterade Bolag	39,9%	37,6%	38,8%
Patricia Industries	35,0%	25,5%	26,0%
EQT AB	28,6%	37,5%	50,0%
Genomsnittlig andel kvinnor	37,4%	32,5%	34,0%
Portföljbolagens styrelser, nationaliteter	2023	2022	2021
Noterade Bolag	14	15	14
Patricia Industries	9	8	8
EQT AB	4	5	4
Antal olika nationaliteter	15	16	15

I den rapporterade mångfaldsdatan är medlemmar från den verkställande ledningen exkluderade från styrelsen (t.ex. vd) för att förhindra dubbelräkning eftersom de ingår i data för ledningsgrupperna.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

o Affäretik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU taxonomi

GRI index

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Hållbarhetsrapport / Affäretik och styrning

Affäretik och styrning

Att agera etiskt och ansvarsfullt är avgörande för att Investor ska bibehålla en hög trovärdighet. Affäretik och styrning utgör grunden i Investors ägarmodell och hållbarhetsarbete.

Policyramverk och tillvägagångssätt

Investors styrelse har antagit ett policyramverk och en uppförandekod med principer för hur Investor ska agera som bolag och som ansvarfull ägare. Uppförandekoden och andra dokument i policyramverket adresserar områden som hållbarhet, mänskliga rättigheter, antikorrupktion och visseblåsning. Uppförandekoden är baserad på våra värderingar och policyer. Den omfattar alla medarbetare, styrelse- och bolagsrepresentanter. Under 2023 har alla medarbetare deltagit i utbildning om uppförandekoden och undertrycknat uppförandekoden som även inkluderar policyn mot mutor och korrupktion.

Investor har rollerans mot mutor och korrupktion. Risken för mutor och korrupktion utvärderas löpande och bedöms årligen som en del av Investors riskbedömningsprocess. Våra interna instruktioner godkänds av Investors ledningsgrupp som syftar till att ge vägledning för att undvika vad som är lämpligt och inte lämpligt i professionella relationer när det gäller bland annat gåvor och förmåner. Gåvor och förmåner som ges och tas emot ska alltid präglas av öppenhet och måttfullhet. Vid tvetydsamma situationer ska den närmaste chefen alltid informeras och rådföras. Investors inställning till sådana gåvor och förmåner är tydlig. Vi har regelbundna utbildningar och alla policyer och instruktioner finns tillgängliga på Investors intranät. Under 2023 har alla medarbetare deltagit i utbildning mot korrupktion och mutor.

Rapportera misstänkta oegentligheter och visseblåsning

Vi strävar efter att upprätthålla ett öppet affärsklimat och god affäretik och vi värnar om respekt och trygghet för alla de individer som berörs av vår verksamhet. Medarbetare ska förstå hand vända sig till deras närmaste chef, någon medlem i ledningsgruppen eller HR med problem och frågor. Andra kan ringa till oss på sekretess, kan ta upp frågor och problem via hemsidan där kontaktpunkter finns tillgängliga. Alla frågor och incidenter utreds och dokumenteras enligt etablerade utredningsrutiner. Väsentliga incidenter rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas. Genom vår visseblåsningssystemfunktion kan såväl medarbetare som externa parter rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt beteende. Funktionen för Regelbeteendevad och etik ansvarar för att upprätta och hantera visseblåsningssystemet och den godkänns av Investors ledningsgrupp. Visseblåsningssystemet syftar till att uppmuntra medarbetare och andra intressenter att "blåsa i visseblåsan" vid

misstänkt misskötsel utan att riskera negativa konsekvenser, samt att säkra en ändamålsenlig utredningsprocess. Visseblåsningssystemet utvärderas årligen och uppdateringar implementeras. Rapporter hanteras konfidentiellt av Investors juristavdelning. Tillgången till rapporter meddelanden är begränsad. Det är medarbetare vid juristavdelningen som avgör om och hur en rapport som kommit in till visseblåsningssystemet ska eskaleras enligt etablerade utredningsrutiner. En sammanställning av inkomna visseblåsningssystemrapporter presenteras årligen för styrelsen. Under 2023 mottog Investor 3 (7) rapporter till visseblåsningssystemet. Det har inte förekommit några incidenter relaterat till mutor, korrupktion eller andra böter eller sanktioner under 2023 (0).

Portföljansats

Investors Hållbarhetsriktlinjer definierar förväntningar på våra portföljbolag att utöva sina affärsverksamheter på ett ansvarsfullt och etiskt sätt (se sidan 23). Våra portföljbolag förväntas följa Investors Hållbarhetsriktlinjer. Dessa inkluderar bland annat att företagen ska ha ändamålsenliga policyer, processer och resurser på plats för att hantera och följa upp affäretik samt ha en säker rapporteringskanal för visseblåsning på plats. Rapporter ska hanteras i enlighet med etablerade rutiner, eskaleras till relevant funktion och eventuella åtgärder ska vidtas.

Investor har ett strukturerat program som täcker en rad områden inom styrning, risk och regelbeteendevad för att följa upp och utveckla riskmedvetenheten, mognaden och styrningen hos portföljbolagen. Områdena väljs baserat på riskbedömning och inkluderar ansvarfull och etisk affärsverksamhet, visseblåsningssystemet och antikorrupktion och förbyggande av mutor. Programmet inkluderar utbildning, mognadsbedömning och granskning. Investor använder sig av ett riskbaserat tillvägagångssätt vid uppföljning av dotterföretagens arbete kopplat till de utvalda områdena. Varje år väljs dessutom ett fokusområde ut för djupare granskning.

Under 2023 var fokusområdet företagens styrning, processer och kvalitet kopplat till hållbarhetsrapportering. Granskningsarna genomfördes tillsammans med vår revisor. Representanter från alla helägda företag deltog i en utbildning följt av en granskning av företagens mognad och kvalitet inom hållbarhetsrapportering. Dialoger fördes också med alla noterade bolag om

styrning och processer kopplat till hållbarhetsrapportering. Granskningsarna och dialogerna visade att alla företag har ett aktivt förhållningssätt för att kontinuerligt utveckla sina processer och förbättra kvaliteten. Vissa av företagen har områden som att formalisera processer och interna kontroller identifierats som utvecklingsområden.

För att öka medvetenheten om risker kopplade till etik och regelbeteendevad i våra företag samt för att säkerställa effektiv hantering vid eventuella incidenter, har Investor skapat ett utbildningsprogram för styrelserepresentanter och investeringsorganisationen. Programmet fokuserar på väsentliga riskområden och regelbeteendevad. Under 2023 var fokusområdena konkurrenslagstiftning, antikorrupktion och mutor. Investor följer kontinuerligt upp företagets arbete och utveckling genom granskningsdialoger och det årliga självskattningstilläget. Business teamen på Investor utvecklar värdeskapandeplaner för varje portföljbolag som inkluderar affäretik och hållbarhet. Portföljbolagens utveckling och framsteg inom affäretik och hållbarhetsriktlinjerna följs upp kontinuerligt och om det är lämpligt hållbarhetsrelaterat problem skulle inifrån i något av våra företag är det business teamets ansvar att lyfta problemen. Om misskötsel eller oetiskt beteende upptäcks förväntar sig Investor att bolagets styrelse och ledning vidtar åtgärder och säkerställer att bolagets arbete för regelbeteendevad är adekvat. Investors Business team följer de vidtagna åtgärderna.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 75

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering
- Affärsetik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
 - EU taxonomi
 - GRI index
- Revisors rapport hållbarhet
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Övriga rapporterings- upplysningar

Denna rapport har upprättats i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI) Standards, samt bestämmelserna i årsredovisningslagen.

Investors hållbarhetsredovisning är integrerad i årsredovisningen och omfattar kalenderåret 2023. Innehåller finns främst på sidorna 19–23, 38–49, 54–56 och i detta komplement på sidan 71–87. Rapporten har upprättats i enlighet med Global Reporting Initiative Standards 2021 samt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Jämfört med den konsoliderade finansiella rapporteringen, ingår inte Investors portfölj av finansiella investeringar i hållbarhetsrapporteringen. Fokus för hållbarhetsrapporteringen är på Investor AB och inkluderar väsentlig information relaterad till portföljen inom affärsområdena; Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EOT. Rapporten har översiktligt granskats av våra revisorer Deloitte.

Under 2023, minskade antalet större portföljbolag med ett bolag, från 25 till 24 jämfört med 2022. Noterade bolag avtryckte Accoleron, en akkroppning från AB. Avyttringen slutfördes under det tredje kvartalet 2023 och bolaget har därför inte inkluderats i rapporteringen av hållbarhetsutfallet för 2023. De helägda dotterföretagen har i hållbarhetsavsnitt på sidorna 38–48 och 79–80. De noterade bolagen och ett antal av företagen inom Patricia Industries publicerar också egna hållbarhetsrapporter.

Viredogör också för vårt hållbarhetsarbete på vår hemsida där Investors hållbarhetspolicy, uppförandekod, vägledande principer för skatt, mångfald och inkluderingsplan, TCFD-rapport och visselblåsningsfunktion finns tillgängliga. En kartläggning av Investors befintliga hållbarhetsrapportering med hänvisningar till SASB finns också tillgänglig på vår hemsida. Investor rapporterar sin COP-rapport om utfall och framsteg till FNs Global Compact och klimatdata till CDP.

Justerade jämförelsetal kommuniceras i anslutning till vår data presenteras i respektive avsnitt av denna rapport. Principerna för omräkning av klimatrelaterade jämförelsedata återfinns under Recalculation Principles på Investors hemsida.

Enligt GRI Standards ska utelämnanden rapporteras. Ett utelämnande relaterat till GRI 2–21 Årlig total kompensationskvot som rapporteras i Remuneration Report 2023 där beloppen rapporteras i absoluta tal istället för som en kvot. I övrigt rapporteras utelämnande tillsammans med den associerade GRI-informationen, till exempel som en fotnot till en tabell.

Styrning och strategi
Investors styrelse har antagit ett policyramverk med principer för hur Investor ska agera som bolag och ansvarstull ägare. Policyerna uppdateras och godkänns årligen. Styrelsen ansvarar för Investors övergripande strategi. Inklusive hållningen att integrera hållbarhet som en del av vårt värdeskapande. Det är styrelsen som ansvarar för att överväka hur organisations påverkan på samhällsekonomi, miljö och människor hanteras. Styrelsen är ytterst ansvarig för Investors organisation och administration och skriver under den rapporterade hållbarhetsinformationen.

Vår del övergripande ansvar för Investors affärsstrategi inklusive till exempel klimatrelaterade frågor och affärsetik. Investors ledningsgrupp beslutar om den övergripande utvecklingen och genomförandet av hållbarhetsarbetet. Ansvar för ansvarstulla investeringar ligger inom investeringsorganisationerna. Cheferna för Noterade Bolag och Patricia Industries ansvarar för att integrera hållbarhet i investerings och ägarstrategierna, inklusive riskbedömning, due diligence, kontinuerlig övervakning och uppföljning. Investors business teams, inklusive styrelsepresenterarna, interagerar minst årligen med företagen kring hållbarhet. Investor har också ett dedikerat hållbarhetsteam som tillsammans med business teamen driver specifika hållbarhetsrelaterade projekt inom alla tre fokusområdena. Alla medarbetare inom Investor har ett ansvar att arbeta i linje med den övergripande hållbarhetsstrategin. Investor genomför hållbarhetsutbildningar för medarbetare regelbundet och minst en gång om året.

Alla nyansställda medarbetare deltar i Investors introduktionsprogram där också Investors hållbarhetsstrategi och fokusområden presenteras. Ersättningspolicy är indirekt relaterad till hållbarhetsmål och resultat. Hållbarhet är en av Investors strategiska prioriteringar. Under den årliga prestationsutvärderingen av vd, ledningsupp och chefer, är hållbarhet en faktor liksom hur Investor levererar på sina strategiska prioriteringar.

Styrelsens kontroll

Seniora chefer rapporterar fortgående till styrelsen om utvecklingen kring relevanta frågeställningar. Vid varje styrelsemöte görs en uppdatering kring regelförändringar och minst en gång per år görs en mer genomgripande presentation av regelverksförändringar. Minst en gång per år sker en mer detaljerad genomgång av hur Investor levererar på sina hållbarhetsmål. Investeringsorganisationen presenterar också utvecklingen vad gäller bolagens hållbarhets-utfall som ett led i en djupare genomlysning av respektive portföljbolag.

Vår del Investors portföljbolag bjuds regelbundet in till styrelsen för att presentera bolagets strategi och utveckling, vilket också inkluderar hållbarhet. Styrelsen besökte tre portföljbolag under 2023 med ett fokus på bolagets hållbarhetsarbete och utveckling. I den årliga styrelseutvärderingen utvärderar styrelsen hur hållbarhetsfrågor är en del av styrelseagendan, att de har tillräcklig information om de viktigaste frågeställningarna samt hur man bedömer vilka hållbarhetsaktiviteter som ger mest värde till verksamheten.

Intressekonflikter

Investor upprätthåller regler kring intressekonflikter. Styrelseledamöter deltar inte i diskussioner eller beslut där ledamöten har ett intresse som inte är förenligt med Investor eller Investors aktieägare.

Intressetialoger

Investor följer kontinuerligt sin ekonomiska, miljömässiga och sociala påverkan för att säkerställa att vi adresserar de viktigaste frågorna för våra intressenter. Viktiga intressentgrupper har identifierats baserat på deras intresse och potentiella påverkan från och på Investors verksamhet.

Investors viktigaste hållbarhetsfrågor har identifierats och prioriterats genom öppna dialog, gruppdiskussioner och intervjuer med intressenter. Majoriteten av våra intressetialoger sker i vårt ordinarie arbete och öppna dialoger med exempelvis investerare, analytiker, leverantörer och partners.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU-taxonomin

GRI-index

Revisorsrapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Intressenter	Metoder för engagemang	Viktiga frågor
Medarbetare inkl. Definitiva och potentiella	<ul style="list-style-type: none"> Regelbunden kommunikation och möten Utvecklingssamtal års- och halvårsvis Medarbetarundersökningar Intervjuer och workshops Externa undersökningar för att arbeta utifrån värde och uppföring bland studenter Praktikprogram 	<ul style="list-style-type: none"> Affärsetik och styrning Mångfald och inkludering Medarbetarutveckling Balans i arbetslivet Klimat
Investerares och analytiker	<ul style="list-style-type: none"> Årsredovisning och kvartalsrapporter Webcast, hemsida och pressmeddelanden Hållbarhetsrapporter och undersökningar Kapitalmarknadsdagar Investerares- och roadshows Årsstämma 	<ul style="list-style-type: none"> Affärsetik och styrning Ekonomiskt resultat Klimat Mångfald Integrera hållbarhet i affärsmodellen
Portföljbolag	<ul style="list-style-type: none"> Regelbunden kommunikation och möten Representation i styrelser Investors Hållbarhetsrådverk Årlig utvärdering och uppföljning 	<ul style="list-style-type: none"> Affärsetik och styrning Klimat och resurseffektivitet Mångfald och inkludering
Samhälle inkl. myndigheter, universitet, experter, affärspartners och icke-statliga organisationer	<ul style="list-style-type: none"> Årsredovisningar Möten med forskare och experter inom hållbarhet Diverse samhallsgemenskap och dialoger Medlemskap och partnerskap 	<ul style="list-style-type: none"> Regelbunden rapportering Transparens och integrera hållbarhet i affärsmodellen Affärsetik och styrning Miljö och klimat Mångfald och inkludering

Tabellen visar våra viktigaste intressentgrupper, metoder vi använder för dialog och de viktigaste hållbarhetsfrågorna och områdena.

Väsentlighetsanalys

Den första väsentlighetsanalysen genomfördes 2016. Under 2019 genomfördes en uppdaterad intressentdialog för att belysa resultaten och prioritera de mest väsentliga frågorna framöver. Intressenter tog upp vikten av att investera driver portföljbolagen att arbeta med hållbarhetsfrågor och skapa hållbara affärsmodeller. Alla intressenter betonar vikten av styrning av hållbarhetsfrågor både som förelägg och som åtgärder för att säkerställa Investors långsiktiga konkurrenskraft som investering.

Resultaten från olika intressenter visade stora likheter när det gäller del som värderades högst. Ämnen som togs upp av våra viktigaste intressenter är styrning, affärsetik, antikorrupcion, klimat och mångfald. Alla intressenter ansåg att dessa ämnen är mycket viktiga. Resultaten från intressentdialogerna användes när Investors hållbarhetsstrategi och fokusområden fastställdes.

Det har inte varit någon förändring av väsentliga frågor under året. Investor har genomfört en dubbel väsentlighetsanalys under 2023 som kommer slutföras tidigt 2024. Resultatet kommer att utgöra grunden för hållbarhetsrapporteringen enligt Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Område	Avgränsningar och påverkan
Affärsetik och styrning	Påverkan inom och utanför organisationen. Affärsetik är grunden för vår och våra portföljbolags långsiktiga framgång. Information inkluderar Investor AB och aggregerad data för våra företag
Mångfald och inkludering	Påverkan inom och utanför organisationen. Investor ser mångfald och inkludering som affärskritiskt och det värde som skapas gynnar samhället i stort. Information inkluderar Investor AB och aggregerad data för våra företag
Klimat och resurseffektivitet	Påverkan främst utanför organisationen. Mindre direkt påverkan från Investor AB och stor påverkan sker indirekt genom våra portföljbolag. Investor rapporterar klimatdata rörande scope 1-, 2- och 3-utsläpp. Scope 3-utsläppen inkluderar våra portföljbolags scope 1- och 2-utsläpp.

Policy- och strategidokument

Hållbarhetspolicy/n fastställer ramar för Investors hållbarhetsstrategi och arbete.

Områden	Policyer och strategiska dokument
Regelverket och affärsetik	<ul style="list-style-type: none"> Uppförandekod Hållbarhetspolicy (inkl. Investors affärsetik)
Sund konkurrens	<ul style="list-style-type: none"> Hållbarhetsriktlinjer
Mänskliga rättigheter	<ul style="list-style-type: none"> Policy och instruktioner för regelverket
Internationella standarder	<ul style="list-style-type: none"> Arbetsmiljöinstruktion Riskhanteringsinstruktion Mångfalds- och inkluderingsplan Medarbetarhandbok Skattepolicy
Mutor och korrupcion	<ul style="list-style-type: none"> Uppförandekod (inkl. Antikorrupcionspolicy och policy mot mutor)
Politiska donationer	<ul style="list-style-type: none"> Instruktion för gåvor och förmåner Riskhanteringsinstruktion Policy för egen värdepappershandel Medarbetarhandbok
Mångfald och icke-diskriminering	<ul style="list-style-type: none"> Uppförandekod Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) Mångfalds- och inkluderingsplan Medarbetarhandbok Arbetsmiljöinstruktion
Arbetsvillkor och medarbetarutveckling	<ul style="list-style-type: none"> Uppförandekod Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) Medarbetarhandbok Arbetsmiljöinstruktion
Miljö och klimat	<ul style="list-style-type: none"> Uppförandekod Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) Medarbetarhandbok (inkl. Resepolicy)

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering
- Affärsetik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
 - EU taxonomi
 - GRI index
 - Revisors rapport hållbarhet
 - Finansiella rapporter
 - Övrig information

Medlemskap och partnerskap

Investor är ansluten till och följer FN:s Global Compact och stödjer ILO-konventionerna. FN:s Allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och OECD-riktlinjerna för multinationella företag. Investor är även medlem i Sidas nätverk för svenska investerare för hållbar utveckling med målet att utveckla nyckeltal, indikatorer och processer för att mäta utvecklingen av FN:s globala hållbarhetsmål. Samarbeten mellan civilsamhället, akademi och näringsliv är avgörande för att nå dessa mål. Investor stödjer FN:s globala hållbarhetsmål (SDG) och har identifierat sex av dessa där vår påverkan såväl som vårt bidrag är som störst.

Investor strävar efter att kontinuerligt generera hållbart, ekonomiskt värde och samtidigt ha en positiv inverkan på samhället och miljön och därmed skapa gemensamt värde. År 2023 uppgick vår totala utdelning till 13,5 miljarder kronor, varav cirka 3,2 miljarder kronor utbetalades till våra största ägare Wallenberg-stiftelserna, vars syfte är att med landsdagareljor fokus stödja vetenskaplig forskning i Sverige. Investor strävar efter att vara en god samhällsmedborgare och stödjer organisationer som exempelvis Beredskapsrådet, IVA, SNS, Handelskammare, Business Challenge och Ung Förtägsamhället. De områden vi prioriterar är ungdomar, utbildning och entreprenörskap.

Värdekedja och inköp

Det är i vår roll som ägare av portföljbolagen som vi har vår största påverkan genom kapitallet vi tillhandahåller, vårt engagerade ägarde och vår styrelse-representation.

Det har inte varit några väsentliga förändringar i värdekedjan under 2023. Då vi är ett investrambolag är vår leverantörskedja vare sig omfattande eller komplex. De primära leverantörerna är inom kontor, mjölkvar, hårdvara, konsult

och resebyråverksamhet. Under 2023 genomfördes en riskbedömning för att kategorisera leverantörerna i tre olika kategorier. Vår egen analys visar på små hållbarhetsrelaterade risker i vår leverantörskedja. Leverantörerna är primärt verksamma inom Norden och det har inte skett några större förändringar av leverantörer under 2023.

Baserat på resultaten från riskkategoriseringen genomförde Investor specifika dialoger under 2023 med leverantörer relaterade till kontor (frysvärdar och städ tjänster), hårdvaruleverantörer och konsultfirmor. Investors leverantörer ska följa principerna som fastställs i upptäckningskoden för leverantörer. Koderna för leverantörer fastställer principerna för hur vi förväntar oss att våra leverantörer ska agera avseende etisk, social och miljömässig affärspraxis.




I år redovisas information om arbetskräft som utför arbete för Investor, men som inte innehar en anställning av Investor. Det förkommer att individer kontrakteras som konsulter via konsultbyråer vilka inte kategoriseras som anställda. I mailörtlerna av fallen är individerna kontrakterade för specifika tidsbestämda projekt för att stötta upp med experts. Under 2023 uppgick antalet kontrakterad arbetskräft till totalt 121(28) individer.

Investor har en inköpsprocess som definierar roller och ansvar när leverantörer och produkter utvärderas. Leverantörer och produkter ska bland annat utvärderas i relation till kvalitet, pris, informations säkerhet, affärsetik, klimat och mänskliga rättigheter. Det sker regelbundet uppföljning av leverantörer och då vanligtvis genom dialog och utvärderingar.

Varje dotterföretag fastställer sina processer för utvärdering och granskning av leverantörer. När åtgärder som vidtas under året som väsentligt förbättrar processerna rapporteras detta i den bolagsspecifika informationen på de följande sidorna.

FN:s Hållbarhetsmål

Investor stödjer FN:s hållbarhetsmål och bidrar till flera av dem.
Läs mer på www.investorab.com

	Jämställdhet SDG 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande		Anstfändiga arbetsvillkor & ekonomisk tillväxt SDG 8.2 Förämja produktivitet genom teknisk innovation		Hållbar konsumtion & produktion SDG 12.2 Hållbar förvaltning och användning av naturresurser		Bekämpa klimatförändringarna SDG 13 Vida åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna		Fredliga & inkluderande samhällen SDG 16.5 Bekämpa korruption och mutor		Globalt Partnerskap SDG 17.16 Stärk det globala partnerskapet för hållbar utveckling
---	---	--	--	---	---	---	---	---	--	---	---

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport

- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering

- Affärsetik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
 - EU-taxonomi
 - GRI-index

- Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Företagsspecifik information

Mölnlycke

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena grupperas i tre teman: grönt tänkande, ansvarstulla relationer och affärsetik.
- Principerna som gäller för dessa tre hållbarhetsområden adresseras i uppförandekoden, hållbarhetspolicyn, kvalitetspolicyn och leverantörsstandarder.

Laborie

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är medarbetarhälsa och säkerhet, mångfald och inkludering, medarbetarengagemang och motivation, affärsetik, inklusive att motverka korruption och mutor, miljömässig påverkan, produktkvalitet och ny produktinnovation.
- Principerna för dessa adresseras i etik- och uppförandekoden, leverantörs- och distributionsuppförandekoden, programmet för regel efterlevnad och kvalitetspolicyn.

Sarnova

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är kundnöjdhet, medarbetarengagemang, affärsetik, mångfald bland medarbetare, miljöpåverkan, produktkvalitet, innovation för produkt och tjänster och hållbarhet i leverantörskedjan.
- Principerna för dessa adresseras i uppförandekoden, medarbetarhandboken och i andra policydokument.

Permobil

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är livskvalitet för brukarna, produkt- och servicekvalitet, säker och respektfull arbetsplats, mångfald och inkludering, affärsetik, ansvarsfull leverantörskedja och miljöpåverkan.
- Dessa områden adresseras primärt i hållbarhetspolicyn, värderingarna, uppförandekoden, antikorruptionspolicyn, policyn för hälsa och säkerhet samt i uppförandekoden för leverantörer.

Piab

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena grupperas i fyra huvudområden: innovation för inkluderande och hållbar industriallsering, säkerhet och välbefinnande, mångfald och inkludering samt klimat och resurseffektivitet.
- Dessa områden adresseras primärt i uppförandekoden, hållbarhetspolicyn, policyn för regel efterlevnad i samband med global handel och i antikorruptionspolicyn.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Science Based Targetets blev godkänt för att uppnå nettonollsläpp av växthusgaser för hela värdekedjan senast år 2050.
- Mölnlycke har fortsatt att öka energieffektiviteten och andelen fossilfri el.
- Hållbarhetsbedömningar har implementerats för alla väsentliga investeringsprojekt och interna koldioxidpriser för större investeringsbeslut.
- Hållbarhetsrelaterade nyckeltal har kopplats till ledningens ersättning.
- Ett nytt arbetsmiljöprogram som inkluderar säkerhetsutbildning, skyddsronder och ambassadörer för mental hälsa har avsevärt förbättrat säkerheten.
- Fortsatt att implementera ett screeningsprogram för tredjepartsleverantörer.
- Lanserat ett hållbarhetsramverk för upphandling och höll ett webinarium för över 200 leverantörer.
- Förbättrat uttal i hållbarhetsrankningar, fick guldmedalj (topp 3%) av EcoVadis.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Förbättrat utbildning och kontrollåtgärder mot korruption och mutor.
- Initiativ för att öka mångfald, inkludering och medarbetarvänlighet. Bildat ett utskott för mångfald och en medarbetargrupp för att förbättra arbetsupplevelsen.
- Vidareutvecklat programmet EHS&S Regulatory Compliance Audit, som inleder att utveckla en specifik regel efterlevnadsprofil för varje enhet, utföra en omfattande revision på plats och att utveckla en åtgärdsplan.
- Lanserat ett företagsomfattande program för avfallsminskning, vilket inleder utveckling och validering av ett reduktionsprotokoll för att minimera förpackningar av inkommande material.
- Aktivt utvärderat sätt att minska energianvändningen och öka andelen förnybar energi.
- Fortsatt arbete för att förbättra kvaliteten i hållbarhetsdata, med fokus på data för växthusgasutsläpp.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Fokuserat på att öka kundnöjdhet genom innovativa produkt- och tjänst erbjudanden, modernisering av företagsapplikationer samt processförbättringar.
- Genomfört en screening av växthusgasutsläpp i värdekedjan och satt relevanta mål för att minska utsläppen.
- Utvärderat de största leverantörernas hållbarhetsarbete. Initierat utvärdering av leverantörer som övervägs för installation av solpaneler på tre distributionsanläggningar.
- Fortsatt fokus på mångfald, säkerhet och mental hälsa. Medarbetarenkäten visade höga poäng för medarbetarengagemang jämfört med branschstANDARD.
- Fortsatt medarbetarutbildning av anställda inom affärsetik, med fokus på Cyber-säkerhet, trakasserier på arbetsplatsen samt motverkande av korruption och mutor. Genomfört en specifik utbildning för säljorganisationen i motverkande av korruption, mutor och kartellbildning.
- Infört en standardiserad process för utvärdering av donationer och välgörenhet för att säkerställa efterlevnad av relevanta lagar mot mutor och korruption.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Fortsatt att främja användarnas behov och representation. Lanserat en serie kampanjer för att bryta "exkluderings-barrärer" i samhället, inklusive en ny podcast "Love and disability". Involvering i e-sport och initiativet "Travel with Wheelchairs".
- Reviderat målet för reduktion av växthusgasutsläpp i värdekedjan och inleder en pilot med utvalda leverantörer för att minska utsläppen.
- Uppdaterat programmet för inköp med stort fokus på mänskliga rättigheter, kemikalier och klimat.
- Genomfört initiativ för att förbättra arbetsmiljön och minska arbetsrelaterade olyckor, till exempel ökat antal skyddsronder och beteendediskussioner.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Initierat åtgärder för att minska utsläppen inom verksamheten, ett exempel är lanseringen av ett uppdatat direktiv för tjänstebilar.
- Efter utveckling och testning av återvinningskriterier inkorporerades det under året i den nya produktproduktionsprocessen. Fortsatt arbete med att minska mängden material och byta till mer hållbara material i produkterna i linje med målsättningar för miljö och resurseffektivitet.
- Definierat divisions specifika mål för att minska växthusgasutsläpp i värdekedjan.
- Intern utbildning i hållbarhetsrapportering för att öka medvetenheten och förståelsen inför de ökade rapporteringskraven år 2024.
- Fortsatt fokus på säkerhet och välbefinnande samt mångfald och inkludering.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU-taxonomi

GRI Index

Revisorsrapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Företagsspecifik information, fortsättning

Advanced Instruments

BraunAbility

Vectura

Atlas Antibodies

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är minskat energiberörande och konsumtion, medarbetarengagemang och utbildning, ansvarsfull leverantörskedja och ny produktinnovation.
- Principerna som stödjer dessa områden adresseras primärt i uppförandekoden och kvalitetssystem.

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är produktkvalitet, klimat och miljö, social inkludering, innovation, regelöverlevnad, hälsa och säkerhet, hållbar leverantörskedja och medarbetaröjdighet.
- Dessa principer adresseras primärt i uppförandekoden, uppförandekoden för leverantörer, medarbetarhandboken och policyramverket.

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är affärsetik, goda arbetsförhållanden, mångfald och inkludering, biodiversitet, klimat och cirkularitet.
- Principerna för dessa beskriver primärt i uppförandekoden, hållbarhetspolicyn, uppförandekoden för leverantörer och Vecturas hållbarhetsrapport.

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker

- De mest väsentliga områdena är produktkvalitet, innovation, mångfald och inkludering, ansvarsfulla inköp och djurskydd samt resurseffektivitet.
- Principerna för dessa områden adresseras primärt i uppförandekoden, arbetsmiljöpolicyn och hållbarhetspolicyn.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Fortsatt att integrera hållbarhet i affärsmodellen, exempelvis illustrerat med osometern "OsmoPro Max" som eliminerar behovet av plastbehållare i estrasen vilket reducerar plastavfall.
- Fortsatt att utveckla virtuella produkt-demonstrationer, utbildningar och service vilket minskar utsläpp relaterat till resor.
- Fortsatt fokus att minska energianvändning och installerat LED-belysning i alla fastigheter.
- Fortsatt övergången av servicefordon till hybrid- och elfordon.
- Optimerat vattenanvändningen. En anläggning har minskat vattenförbrukningen väsentligt genom att optimera produktionsprocesserna.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Lanserat en ny global utbildning för att motverka korruption och mutor.
- Fortsatt att implementera en färdplan för innovation och teknologi med syfte att följa med i transformationen och elektrifieringen inom fordonsindustrin.
- Implementerat reduktionsmål för växthusgasutsläpp för respektive affärsenhet. Varje affärsenhet har skapat handlingsplaner och påbörjat implementering av projekt för utsläppsminskning.
- Genomfört en screening av växthusgasutsläpp i värdekedjan.
- Implementerat ett riskhanteringsprogram för förbättrad utvärdering och uppföljning av tredjeparter.
- Formaliserat styrningen relaterad till hållbarhet och uppdaterat relevanta policyer och rutiner.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Genomfört en företagsövergripande analys för att bättre förstå påverkan på biologisk mångfald och beroendet av ekosystem. Utvecklat och implementerat mål för biologisk mångfald.
- Medverkat i projekt med fokus på framtidssäkring genom användandet av innovativa material och processinnovation.
- Miljöcertifiering för alla nya byggnader och då certifiering som lägst LEED Gold eller Miljöbyggnad Silver. Fortsatt processen att certifiera 100 procent av det befintliga fastighetsbeståndet.
- Implementerat en strategi för att minska koldioxidintensiteten vid byggnation för att linjera med klimatmålen. Utvecklat och implementerat Klimatanpassningsplaner för att minska riskerna.
- Genomfört ett pilotprogram för regelöverlevnad i leverantörskedjan, och för att minska riskerna i leverantörskedjan. Revisjon av regelöverlevnad och mänskliga rättigheter genomfördes på alla större byggarbetsplatser.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023

- Antog reduktionsmål för verksamheten som är i linje med Parisavtalet och etablerade en färdplan för att frikoppla utsläpp från ekonomiskt resultat.
- Genomfört en screening av växthusgasutsläpp i värdekedjan.
- Genomfört tredjepartskontroller under året inklusive platsbesök hos nyckelleverantörer.
- Implementerat en utökad visseblåsningsskanal och genomfört utbildning för alla anställda.
- Målsättning att bibehålla en jämn könsfördelning i ledningsgruppen och för hela arbetsstyrkan.
- Uppnådde betyget silver av EcoVadis som är en leverantör av hållbarhetsbedömningar.

investor

Hållbarhetsrapport / EU taxonomi

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsuppgifter

EU taxonomi

GRI index

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

EU taxonomi

Redovisningsprinciper

För rapporteringssyftet enligt artikel 8 i taxonomin har omsättning, kapitalutgifter (CapEx) och driftsutgifter (OpEx) definierats enligt nedan. Notera att dessa definitioner skiljer sig mot CapEx och OpEx definitioner i Investors finansiella rapportering. Investorkoncernen använder International Financial Reporting Standards (IFRS) och omsättningen samt tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas baserat på relevanta standarder inom IFRS. All omsättning, CapEx och OpEx som rapporterades i annan valuta har konverterats till svenska kronor:

Omsättning

Omsättning motsvarar nettoomsättning i den konsoliderade resultaträkningen för koncernen i den finansiella rapporten på sida 96. Mer information om nettoomsättningen och koncernens intäkter från försäljning av produkter och tjänster återfinns i not 7, Intäkter.

CapEx

Totala CapEx motsvarar tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar, inklusive materiella och immateriella anläggningstillgångar hänföbara till rörelseförvärv, samt nytillandedåttstillgångar. Goodwill som uppstått vid rörelseförvärv har exkluderats. Total CapEx motsvarar de tillägg som specificerats i not 16, Immateriella anläggningstillgångar, not 17, Byggnader och mark, not 18, Förvälningsfastigheter och not 19, Maskiner och inventarier. Tillämpliga rader i not 16, är rörelseförvärv (exklusive goodwill), internt utvecklade tillgångar, samt övriga investeringar i not 17, 18 och 19 är tillämpliga rader rörelseförvärv och övriga investeringar.

OpEx

Totala OpEx motsvarar el kapitaliserade kostnader för forskning och utveckling, kostnader för byggnadsrenoveringar, korttidsleasing, underhålls- och reparationskostnader samt andra indirekta kostnader för löpande service av tillgångar inom materiella anläggningstillgångar.

Andel taxonomiomfattande omsättning, CapEx och OpEx

Omsättning, CapEx och OpEx utifrån ovanstående definitioner och som är hänföbara till verksamheter som omfattas av taxonomi och som därmed utgör basen för beräkningen av andelen taxonomiomfattande omsättning, CapEx och OpEx.

Bedömning av omfattning och förenlighet

Investor har utvärderat sina ekonomiska verksamheter i relation till EUs taxonomiförordning. Omfattning är beräknad för alla sex miljömål medan förenlighet är hänsyn till för de två första miljömålen, begränsning av klimatförändringar (CCM) och anpassning till klimatförändringar (CCA). Det beror på en uppdatering av EU taxonomi under året med fyra nya miljömål: hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser (WTR), övergång till en cirkulär ekonomi (CE), förbyggande och kontroll av förurening (PPC) samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem (BIO).

Ekonomiska aktiviteter som omfattas

Värdet för dotterföretag har identifierat dess relevanta sektorer och ekonomiska verksamheter. De mest relevanta sektorerna för dotterföretagen är tillverkning, transport, bygg- och fastighetsverksamhet. Värdet för bedömt sina ekonomiska verksamheter i relation till taxonomi för att identifiera omfattningen. Merparten av bolagens ekonomiska verksamheter täcks för närvarande inte av EUs taxonomiförordning. Åtta av de hälggda dotterföretagen i sektorerna ovan har identifierat verksamheter som omfattas av EUs taxonomi.

Följande verksamheter omfattas av våra bolag:

- CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidrikt transportteknik omfattas av Permobil och BraunAbility vilket tillverkningen av transportfordon, elektriska rullstolar och rullstolsanpassade transporteringsfordon.
- CCM 3.18 Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter omfattas av BraunAbility på grund av företagets tillverkning av produkter till transporteringsfordon.
- CCM 7.1 Uppförande av nya byggnader omfattas av Vectura eftersom bolaget är verksam i bygg- och fastighetsbranschen.
- CE 1.2 Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning omfattas av Advanced Instruments, Plab, Laborie och BraunAbility eftersom de tillverkar eller sätter samman elektriska produkter.
- CE 5.2 Försäljning av reservdelar omfattas av Permobil vilket tillverkningen av reservdelar till rullstolar.
- CCM 7.7 Förvärv och ägande av byggnader omfattas huvudsakligen av Vecturas omsättning eftersom företaget är verksamt inom fastighetsbranschen. Denna ekonomiska aktivitet är även relevant kopplat till investeringskostnader för Mölnlycke, Sarova, Laborie och BraunAbility, antingen för nybyggnader under utveckling eller för investeringar relaterat till byggnader de äger.
- CCM 7.2 Renovering av befintliga byggnader omfattas huvudsakligen av Vecturas omsättning eftersom företaget är verksamt inom fastighetsbranschen.
- PPC 1.2 Tillverkning av läkemedel omfattas av Mölnlycke eftersom vissa produkter innehåller medicinska preparat.

- CE 5.1 Reparation, renovering och återtillverkning omfattas av BraunAbility vilket att delar av verksamheten består av att förnya äldre transportfordon.
- CCM 6.5 Transport med motorcyklar, personbilar och låtta motorfordon omfattas genom leasing av bilar för Permobil, Plab och BraunAbility.
- CCM 7.3, 7.4, 7.5 och 7.6 omfattas av flera företag och handlar om åtgärder för energifektivitet och förnybar energi, den totala omfattningen är dock mindre än 0,5 procent.

Eftersom Vectura, BraunAbility och Permobil har den högsta andelen omfattning, följer en mer detaljerad förklaring av deras ekonomiska verksamheter.

- Vectura verkar inom bygg- och fastighetsbranschen och har identifierat sex aktiviteter: CCM 7.1 Uppförande av nya byggnader, 7.2 Renovering av befintliga byggnader, 7.3 Installation, underhåll och reparation av energiefektiv utrustning, 7.4 Installation, underhåll och reparation av laddstationer för elfordon i byggnader, 7.5 Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda och 7.7 Förvärv och ägande av byggnader.
- BraunAbility är en global tillverkare av mobila transportlösningar som innefattar bilar som är rullstolsanpassade, rullstolsbussar och -säten, förvaring och säkerhetsprodukter. BraunAbility har huvudsakligen omfattning gentemot tre ekonomiska aktiviteter: CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidrikt transportteknik, 3.18 Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter samt CE 5.1 Reparation, renovering och återtillverkning.
- Permobils produkter omfattar ett utbud av eldrivna rullstolar som är klassificerade som individuella mobilitetslösningar. Permobil har omfattning gentemot tre ekonomiska aktiviteter: CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidrikt transportteknik, 6.5 Transport med motorcyklar, personbilar och låtta motorfordon och CE 5.2 Försäljning av reservdelar.

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter

För att en ekonomisk verksamhet ska anses vara taxonomiförenlig, och därmed miljömålsrigt hållbar, måste den bidra väsentligt till minst ett av EUs sex miljömål och inte orsaka betydande skada för något av de övriga miljömålen (DNSH). Slutligen behöver miniskyddsåtgärderna vara uppfyllt.

Bolagen gjorde en bedömning och fastställde om verksamheterna som omfattades följde kriterierna för väsentligt bidrag enligt taxonomi. Med detta avses friskvårdet och kriterierna som avgör om en verksamhet bidrar till att begränsa klimatförändringar (CCM) eller mot anpassning till klimatförändringar (CCA) och om så, vilken andel av omsättningen, CapEx och OpEx som kan associeras med begränsning eller anpassning. Samtliga rapporterad förenlighet tillskicks Vectura och är relaterat till det första miljömålet, begränsning av klimatförändringar.

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Investor Årsredovisning 2023 81

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet

- Mångfald och inkludering
- Affäretik och styrning
- Övriga rapporteringsuppgifter
 - EU-taxonomin
 - GRI-index
 - Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Vectura
Vecturas primära ekonomiska verksamheter inkluderar nybyggnation, renoveringar, förvärv och ägande av byggnader. Omsättning och CapEx som är taxonomiförenligt består av investeringar och inläkter som direkt relaterar till projekt som är i linje med de tekniska kriterierna i EU-taxonomin. Det väsentliga bidragskriteriet för CCM för dessa ekonomiska verksamheter är energierfektivitet. För konstruktion av nya byggnader är gränsen minst 10 procent lägre än förskelvärdet för nära-nollenergibyggnader. För renovering av byggnader krävs en minskning av primärenergibehovet med minst 30 procent. För förvärv och ägande krävs att fastigheten ligger inom topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda alternativt med en energideklaration klass A₁ för att uppfylla kriteriet.
Vecturas projekt granskas av en extern part. Vid behov vidtas åtgärder för att säkerställa förenlighet med EU:s taxonomi i respektive projekt. Som en del av detta har ytterligare krav på energi- och vattentillförsörjning införts. Vectura ser till att deras byggprojekt har full kontroll över de miljömässiga aspekterna av valda byggmaterial för att undvika kemisk förorening och för att återvinna icke-färdigt byggfäll. Som standard arbetar Vecturas projekt med kontroller av miljöaspekter för valda byggmaterial för att undvika föroreningar av kemikalier och för att återvinna icke-färdigt byggfäll. Vidare har Vectura, med hjälp av extern part, utfört klimatrisksbedömningar för alla fastigheter för att uppfylla DNSH-kriteriet för klimatanpassning. Analysen har inkluderat potentiella klimatrisker baserat på geografisk plats och möjlig utveckling i olika scenarier baserat på FN:s klimatpanel (IPCC), varpå handlingsplaner har etablerats. Inom CCM 7.1 Uppförande av nya byggnader inkluderar även projekt där prognosen är taxonomiförenlighet trots att slutgiltig besiktning inväntas.
De sista tre förenliga aktiviteterna CCM 7.3, 7.4 och 7.5 handlar om energierfektivitet för byggnader, utrustning, laddningsstationer för elbilar och energisystem, de har dock betydligt lägre omfattning.

Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Minimiskyddsåtgärder

För att avgöra om bolaget uppfyller kraven enligt minimiskyddsåtgärder som följer av artikel 18 i taxonomin, har varje bolag genomfört en självskattning utifrån ett frågeformulär på bolagsnivå. Frågorna togs fram för att säkerställa att bolagen följer internationella standarder (till exempel mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, miljö, skatter och konkurrens), såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag om mänskliga rättigheter (UNGP) samt att de har policyer och processer på plats som säkerställer efterlevnad av dessa standarder.
Investor har granskat uttallet från portföljbolagens självskattning och jämfört med uttallet från Investors egen mognadsbedömning av styrning, risk och regel efterlevnad som genomförs som en del i Styrning, risk- och regel efterlevnadsprogrammet (läs mer på sida 75). Mognadsbedömningen är riskbaserad och innefattar en genomgång av bolagens styrning, policyer och processer, kontroller och rapportering. Det finns inte några väsentliga avvikelser mellan uttallet från självskattningen och mognadsbedömningen. Investor bedömer därför att kraven på minimiskyddsåtgärder är uppfyllda.

Kontextuell information

Den data som har samlats från varje relevant dotterföretag har använts för att fastställa närmaren för omsättning, CapEx och OpEx, och har stämts av mot den finansiella data som konsolideras inom koncernen. Eventuella skillnader har utvärderats, och om nödvändigt, korrigerats. All information som använts för att beräkna taxonomiomfattning och förenlighet har separats i koncernredovisningens konsoliderings-system, vilket möjliggör en tydlig spårbarhet och undviker dubbelräkning.

Förändringar jämfört med förra året

Vi har uppdaterat våra redovisningsprinciper för aktiviteter som inbegriper våra företags kärverksamhet. I enlighet med EU:s taxonomi inkluderar våra redovisningsprinciper för innevarande räkenskapsåret CapEx för investeringar

av solceller. Dessutom inkluderar vår taxonomi rapportering CapEx för leasing och investeringar i bilar och byggnader för alla företag, förra året hade endast Vectura omfattning relaterat till byggnader.

I enlighet med de uppdaterade kriterierna i EU:s taxonomi har våra redovisningsprinciper uppdaterats för att tydligt ta upp omfattning för de fyra nya målen. Mer specifikt omfattas följande aktiviteter för bolagen CCM 3.18, CE 1.2, CE 5.1, CE 5.2 och PPC 1.2, enligt EU:s taxonomiförordning under 2023. Eftersom förenlighet inte rapporteras för räkenskapsåret 2023 har ingen analys för förenlighet genomförts. Investör strävar efter att frivilligt rapportera för hela portföljen när data för samtliga sex miljömål är tillgängliga från samtliga portföljbolag.

Omfattning

Efter införandet av de fyra nya miljömålen har omfattningen för omsättning ökat till 30 (20) procent. De nya ekonomiska verksamheterna CCM 3.18 och CE 5.1 har ökat Braun Abilitys omfattning för omsättning och CE 5.2 har ökat Permobil's omfattning för omsättning. Omfattningen för CapEx var 34 (36) procent och omfattningen för OpEx var 20 (14) procent.

Förenlighet

Taxonomitörenligt CapEx stod för 73 (68) procent av Vecturas totala CapEx år 2023. En stor del av detta avser nybyggnation, följt av renoveringar och förvärv. Taxonomitörenligt CapEx består av investeringar som direkt relaterar till projekt i linje med de tekniska kriterierna.

Resultatet från Vectura visar att 50 (35) procent av deras omsättning var taxonomiförenligt år 2023. Detta inkluderar inläkter från Vecturas fastigheter som tillhör topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda eller fastigheter med en energideklaration i klass A₁.

Under 2023 stod taxonomitörenligt OpEx för 26 (11) procent av Vecturas totala OpEx, allt kopplat till förvärv och ägande av byggnader. Majoriteten av OpEx för Vectura består av mindre renoveringar i fastigheter som kommer att göra dem förenliga med taxonomin.

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering
- Affärsetik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
- EU taxonomin

- GRI lindex
- Revisorsrapport hållbarhet

- Finansiella rapporter
- Övrig information

Omsättning¹⁾

Räkenskapsår 2023	Ar	Andel av omsättningen år 2023	Kriterier för väsentlighet					Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)					Andel förenlig med taxonomikravet (A1) eller som omfattas av taxonomikravet (A2) av taxonomi-omsättning år 2022	Kategori mottagande verksamhet	Kategori omställningsverksamhet		
			Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar	Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar				Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald
Ekonomiska verksamheter	Kod	Omsättning Mkr	%	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. Verksamheter som omfattas av taxonomin																	
A.1 Miljörelaterad hållbar taxonomiförenlig verksamhet																	
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 77	180	0,3%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,2%	-	-
De miljörättsligt hållbara taxonomiförenliga verksamheternas omsättning (A1)	180	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	-	-	
Varav möjliggörande verksamheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varav omställningsverksamheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljörättsligt hållbara (el taxonomiförenliga)																	
Tillverkning av halvledare/elektronik	CCM 3.3	1147	19,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	19,5%	-	-
Tillverkning av fordons- och tillbehörskomponenter	CCM 3.18	2 837	4,8%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	-	-
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	CCM 6.5	117	0,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,1%	-	-
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	38	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,0%	-	-
Förvärf och ägande av byggnader	CCM 7.7	120	0,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,3%	-	-
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	1 433	2,4%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	-	-
Reparation, renovering och återtillverkning	CE 8.1	423	0,7%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	-	-
Forsäljning av reservdelar	CE 5.2	725	1,2%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	-	-
Tillverkning av läkemedel	PCP 1.2	555	0,9%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	-	-
Omsättning hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljörättsligt hållbara (el taxonomiförenliga) (A.2)	7 673	29,6%	24,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	19,9%	-	-	
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																	
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin	41 810	70,7%	29,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,3%	-	-	
Totalt	59 643	100%	29,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,3%	20,1%	-	-

¹⁾ Andel av omsättningen från produkter eller tjänster som är förenliga med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikravet – upplysningar som omfattar år 2023.

	Andel av omsättningen/total omsättning	Andel av omsättningen/total omsättning
CCM	0,3%	24,0%
CCA	0,0%	0,0%
MTR	0,0%	0,0%
CE	0,0%	4,3%
PCP	0,0%	0,9%
BIO	0,0%	0,0%

investor

Innehåll

- Definierar investeringsfokus
- Fokus på värdeskaparande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering
- Affäretik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
 - EU taxonomin
 - GRI index
 - Revisors rapport hållbarhet
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Kapitalutgifter²⁾

Räkningsår 2023	Ar	Andelen av kapitalutgifter år 2023	Kriterier för väsentliga frågor					Kriterier avseende ett kritiskt område (betydande stämmande (DNSH))					Andelen av kapitalutgifter (A.1) eller som omfattas av taxonomin-kriterierna (A.2) enligt artikel 20(2)	Kategori för väsentliga frågor	Kategori för väsentliga frågor			
			Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar	Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar				Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	
A. Verksamheter som omfattas av taxonomin																		
A.1. Miljörelaterade hållbara (taxonominrelaterade) verksamheter																		
Uppförande av nya byggnader	CCM 71	1378	15,6%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	9,8%	-	-
Renovering av befintliga byggnader	CCM 72	714	2,0%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	5,0%	-	T
Installation, underhåll och reparation av energifaktiva utrustningar	CCM 73	19	0,2%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	0,1%	E	-
Installation, underhåll och reparation av fastställda utrustningar för elfordon i byggnader	CCM 74	1	0,0%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	0%	E	-
Installation, underhåll och reparation av inrättningar och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda	CCM 75	2	0,0%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	0,1%	E	-
Förvärf och ägande av byggnader	CCM 77	18	0,2%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	5,3%	-	-
Kapitalutgifter för de miljörelaterade hållbara (taxonominrelaterade) verksamheterna (A.1)		1591	18,0%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	21,0%	-	-
Övriga verksamheter		21	0,2%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	0,2%	E	-
Värdemåttrelaterade verksamheter		174	2,0%	J	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A	J	J	J	J	5,8%	-	T
A.2. Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljörelaterade (relaterade till taxonominrelaterade)																		
Tillverkning av fordonsrelaterad transportteknik	CCM 33	320	3,6%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					6,3%		
Tillverkning av fordons- och tillbehörskomponenter	CCM 318	17	0,2%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					1,6%		
Transport med motorcyklar, personbilar och åtta motorfordon	CCM 65	186	2,1%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					0,0%		
Uppförande av nya byggnader	CCM 71	28	0,3%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					0,3%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 72	385	4,4%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					0,3%		
Installation, underhåll och reparation av energifaktiva utrustningar	CCM 73	7	0,1%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					0,0%		
Installation, underhåll och reparation av utrustningar för förnybar energi	CCM 78	5	0,1%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					0,0%		
Fordon och ägande av byggnader	CCM 77	409	4,6%	EL	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					6,5%		
Fordon och ägande av byggnader	CE 12	44	0,5%	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					N/A		
Tillverkning av likemedel	PPC 12	10	0,1%	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/E/L	N/A					N/A		
Kapitalutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljörelaterade (relaterade till taxonominrelaterade) (A.2)		1411	16,0%	15,4%	0,0%	-	0,1%	0,5%	-	-						14,7%		
A. Kapitalutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)		3002	34,0%	33,4%	0,0%	-	0,1%	0,5%	-	-						35,7%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																		
Kapitalutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomin		5827	66,0%															
Totalt		8829	100%															

2) Andelen av kapitalutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomin-kriterierna – upplysningar som omfattar år 2023.

	Andelen av kapitalutgifter/totala kapitalutgifter	Taxonominrelaterade utgifter per mil	Mått som omfattas av taxonomin
CCM	18,0%	33,4%	0,0%
CCA	0,0%	0,0%	0,0%
WTR	0,0%	0,0%	0,0%
CE	0,0%	0,0%	0,0%
PPC	0,0%	0,0%	0,0%
BIO	0,0%	0,0%	0,0%

investor

Innehåll

- Det här är investör
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport

- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering
- Affäretik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
- EU taxonomi
- GRI index
- Revisors rapport hållbarhet
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Driftsutgifter³⁾

Räkningsår 2023	Ar	Andel av driftsutgifter, år 2023	Kriterier för väsentligt bidrag	Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)	Andel i överenskommen (A.1) eller som omfattas av taxonomikravet (A.2) driftsutgifter, år 2022	Kategori omställningsverksamhet	Kategori omställningsverksamhet												
Kod	Driftsutgifter	%	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar	Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar	Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	Minimiskyddsåtgärder	%	E	T	
J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N				
A. Verksamheter som omfattas av taxonomi																			
A.1. Miljöanslagligt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
Fondry och fjärrande avbyggnader	CCM 7.7	2	0,1%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,1%	-	-
Driftsutgifter för de miljöanslagligt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		2	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	J	n/a	n/a	n/a	0,1%	-	-	
Varuslagstillhörande verksamheter		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varuslagstillhörande verksamheter		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Verksamheter som omfattas av taxonomi men som inte är miljöanslagligt hållbara (el taxonomiförenliga)																			
Tillverkning av kollektionsbil transportteknik	CCM 8.3	246	13,7%	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	EL	13,4%	n/a	n/a
Tillverkning av fordons- och tillbehörskomponenter	CCM 8.18	10	0,5%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,0%	n/a	n/a
Transport med motorcyklar, personbilar och biltra motorfordon	CCM 6.5	1	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,0%	n/a	n/a
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	2	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,0%	n/a	n/a
Förvärf och ägande av byggnader	CCM 7.7	5	0,3%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	0,4%	n/a	n/a
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 12	70	3,9%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	n/a	n/a
Tillverkning av läkemedel	PPC 12	14	0,8%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	n/a	n/a
Driftsutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomi men som inte är miljöanslagligt hållbara (el taxonomiförenliga) (A.2)		348	19,4%	14,7%	0,0%	-	0,8%	3,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	13,8%	-	-
A. Driftsutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomi (A.1+A.2)		350	19,5%	14,8%	0,0%	-	0,8%	3,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	13,8%	-	-
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMI																			
Driftsutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomi		1449	80,5%																
Totalt		1900	100%																

³⁾ Andel av driftsutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikravet – upplysningar som omfattar år 2023

	Andel av driftsutgifter/andra driftsutgifter	Andel i överenskommen (A.1) eller som omfattas av taxonomikravet (A.2) driftsutgifter, år 2022
CCM	0,1%	14,8%
CCA	0,0%	0,0%
WTR	0,0%	0,0%
CE	0,0%	3,9%
PPC	0,0%	0,8%
BIO	0,0%	0,0%

Kärlenergi/relaterade verksamheter (omställning, kapitalutgifter och driftsutgifter)	Ja	Nej
1. Förtätaget urtd, finansierat eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggd av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnkraftsprocesser med minimalt avfall från bränslecykeln.		Nej
2. Förtätaget urtd, finansierat eller är exponerat mot uppträande och säker drift av nya kärnkrafts anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom välgasproduktion, samt för säkerhetsupprätthållning av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik.		Nej
3. Förtätaget urtd, finansierat eller är exponerat mot säker drift av kärnkrafts anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom välgasproduktion från kärnkraft, samt säkerhetsupprätthållning av dessa.		Nej

Fossilgasrelaterade verksamheter (omställning, kapitalutgifter och driftsutgifter)	Ja	Nej
4. Förtätaget urtd, finansierat eller är exponerat mot uppträande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossila gasförråd bränslen.		Nej
5. Förtätaget urtd, finansierat eller är exponerat mot uppträande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/kylla och el med hjälp av fossila gasförråd bränslen.		Nej
6. Förtätaget urtd, finansierat eller är exponerat mot uppträande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kylla med hjälp av fossila gasförråd bränslen.		Nej

GRI index

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Klimat och resurseffektivitet
- Mångfald och inkludering
- Affärsetik och styrning
- Övriga rapporteringsupplysningar
 - EU taxonomi
 - GRI index
 - Revisors rapport hållbarhet
- Finansiella rapporter
- Övrig information

Rapporten har upprättats i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI) Standards.

Generella standardupplysningar	Upplysning	Beskrivning	Sida
1. Information om organisationen och dess redovisningsprinciper	2-1	Information om organisationen	73-74, 93-94, 167
	2-2	Enheter som ingår i hållbarhetsredovisningen	76
	2-3	Redovisningsperiod, redovisningscykel och kontaktperson	76, 87
	2-4	Förändringar av information	76
	2-5	Externt bestyrkande	59, 76, 88
2. Verksamhet och arbetare	2-6	Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer	78
	2-7	Anställda	73-74
	2-8	Arbetare som inte är anställda	78
	2-9	Organisationens styrning och styrelsesammansättning	58-60, 64-65, 76
3. Styrning	2-10	Nomineringsprocess avseende val av styrelse	58-59, SNC
	2-11	Styrelseordförande	58-59
	2-12	Styrelsens roll och ansvar avseende hållbarhet	58-61, 63, 76
	2-13	Delegering av ansvar för att hantera hållbarhet	58-62, 76
	2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsrapporteringen	76
	2-15	Intressekonflikter	64-67, 76, 94, 145
	2-16	Kommunikation av kritiska frågor	75
	2-17	Kunskap hos styrelsen	76
	2-18	Styrelseutvärdering	61, 76, SNC
	2-19	Ersättningspolicyer	60-62, 68-69, 76, RR, SNC
	2-20	Process för att fastställa ersättning	68-69, RR
4. Strategi och policyer	2-21	Rätt till årlig ersättning	76, RR
	2-22	Uttalande från ledande beredningshavare	8-11
	2-23	Policyramverk	75, 77
	2-24	Förankring och integrering av policyramverk	19-23, 71-78
	2-25	Processer för att åtgärda negativ påverkan	75
	2-26	Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter	75
	2-27	Regelverket	75
5. Intressentrelationer	2-28	Medlemskap i organisationer	78
	2-29	Tillgängsätt vid intressentdialog	76-77
	2-30	Kollektivavtal	73

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsuppgifter

EU taxonomi

o GRI index

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Rapportering enligt GRI Standards 2021 om inget annat anges. GRI Index refererar till två externa dokument RR och SNC på Investors webbplats, www.investorab.com, under Bolagsstyrning.

SNC: Statement of the Nomination Committee
RR: Remuneration Report

Kontaktuppgifter

Frågor eller kommentarer om hållbarhetsrapporten hänvisas till Head of Sustainability, Sofia Jonsson, sofia.jonsson@investorab.com

Väsentliga frågor	Upplysning	Beskrivning	Sida
Upplysningar om väsentliga frågor	3-1	Process för att identifiera väsentliga frågor	77
	3-2	Lista över väsentliga frågor	77, 87
Ämnesspecifika standarder	Upplysning	Beskrivning	Sida
Affärsetik och styrning	3-3	Styrning	19, 23, 75
Antikorruption 2016	205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	19, 23, 75
Klimat och resurseffektivitet	3-3	Styrning	19, 21, 71-72
Växthusgasutsläpp 2016	305-1	Direkta växthusgasutsläpp (scope 1)	19, 21, 71
	305-2	Indirekta växthusgasutsläpp (scope 2)	19, 21, 71
	305-3	Övriga indirekta växthusgasutsläpp (scope 3)	19, 21, 71-72
Mångfald och inkludering	3-3	Styrning	19, 22, 73-74
Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1	Sammansättning av företaget	19, 22, 73-74

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Klimat och resurseffektivitet

Mångfald och inkludering

Affärsetik och styrning

Övriga rapporteringsupplysningar

EU taxonomi

GRIindex

o Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Revisors rapport över översiktlig granskning av hållbarhetsredovisning

Till Investor AB (publ), organisationsnummer 556013-8298

Inledning

Vi har fått uppdrag av styrelsen och företagsledningen i Investor AB (publ) att översiktligt granska Investors hållbarhetsredovisning för år 2023. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 76 i årsredovisningen.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 76 i årsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning. Vårt uppdrag är begränsat till den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (om arbete) *Andra bestyrkandeuppgifter av revisorer och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav, lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Investor AB enligt god revisionsed i Sverige och har övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalande slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalande slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i all väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm mars 2024
Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Adrian Fintling
Specialistmedlem i FAR

Innehåll

Det här är Investor	
Fokus på värdeskapande	
En stark och hållbar portfölj	
Risker och osäkerhetsfaktorer	
Bolagsstyrning	
Hållbarhetsrapport	
Finansiella rapporter	
Övrig information	

Finansiell utveckling	90
Investoraktien	93
Koncernens räkningar och noter	96
Moderbolagets räkningar och noter	146
Vinstdisposition	158
Revisionsberättelse	159

Finansiella rapporter

Ladda ner för utskrift ↓

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

o Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Finansiell utveckling

Vårt justerade substansvärde, baserat på bedömda marknadsvärden för våra större dotterföretag och partnerägda investeringar inom Patricia Industries, uppgick till 818 mdr kr, en ökning med 24 procent inklusive återlagd utdelning. SIXRX avkastningsindex steg med 19 procent.

Framtida utveckling

Vi har en beprövad ägarmodell och en tydlig strategisk riktning, en portfölj av industriledande företag med hög lönsamhet, stark kassatödsgenerering och hög exponering mot långsiktig tillväxt. Vår balansräkning och kassatödsgenerering är fortsatt stark.

Våra prioriteringar under 2024 är att hantera de rådande marknadsförutsättningarna och att fortsätta att framtidssäkra våra företag för att driva uthållig lönsam tillväxt. För oss innebär detta fortsatt fokus på hållbarhet, innovation, digitalisering samt successionsplanering och talant management. Vi är också redo att utnyttja vår finansiella styrka för att tillvarata attraktiva investeringsmöjligheter. Vi kommer att fortsätta att investera inom samtliga affärsområden, beroende på var vi hittar de mest attraktiva möjligheterna.

Våra strategiska prioriteringar att öka substansvärdet, betala en stadigt stigande utdelning och nå våra hållbarhetsmål, ligger fast.

”Under 2023 fortsatte vi att balansera effektivitetsförbättringar med strategiska initiativ för att säkerställa vår finansiella styrka och höga investeringskapacitet.”

Helena Saxon
CFO

investor

Finansiella rapporter / Finansiell utveckling

Översikt substansvärde

Noterade Bolag	Antal aktier 31/12/2023	Ägarandelar Kapital/röster (%) 31/12/2023	Andel av totala tillgångar (%) 31/12/2023	Justerade värden		Rapporterade värden	
				Värde, Mkr 31/12/2023	Värde, Mkr 31/12/2022	Värde, Mkr 31/12/2023	Värde, Mkr 31/12/2022
Atlas Copco	835 653 755	17,0/22,3	17	143 400	102 091	143 400	102 091
ABB	266 385 142	14,1/14,1	14	118 035	83 944	118 035	83 944
AstraZeneca	51 587 810	3,9/3,3	8	69 695	72 403	69 695	72 403
SEB	456 198 927	21,3/21,4	8	63 321	54 646	63 321	54 646
Edirolc	207 636 622	17,1/22,7	5	41 552	39 075	41 552	39 075
Nasdaq	58 182 426	10,1/10,1	4	33 968	37 249	33 968	37 249
Solb	122 964 760	34,7/34,7	4	32 729	23 270	32 729	23 270
Saab	40 972 622	30,2/39,7	3	24 862	16 852	24 862	16 852
Ericsson	266 746 735	8,0/23,7	2	16 859	16 849	16 859	16 849
Vätsila	104 711 363	7,7/17,7	2	15 206	9 196	15 206	9 196
Husqvarna	97 052 157	16,8/33,5	1	8 025	7 122	8 025	7 122
Electrolux	50 786 412	17,9/30,4	1	5 480	7 151	5 480	7 151
Electrolux Professional	58 941 654	20,5/32,5	0	3 213	2 579	3 213	2 579
Accelleron ¹⁾	-	-/-	-	-	2 868	-	2 868
Totalt Noterade Bolag			69	576 345	475 296	576 345	475 296
Patricia Industries							
Dotterföretag							
Mölnlycke ²⁾			99	77 690	56 888	19 839	18 780
Laborte			99	20 569	15 991	10 995	9 580
Sarnova			96	15 335	12 674	6 998	8 029
Pernobil ²⁾			98	14 548	11 651	5 211	5 211
Plab ¹⁾			97	10 543	7 869	6 238	6 189
Advanced Instruments			93	9 839	10 073	8 284	8 575
Braun Ability			93	8 551	5 222	1 521	2 388
Vectura			100	6 823	3 845	7 130	3 821
Atlas Antibodies			93	1 931	2 807	2 299	2 853
Totalt dotterföretag			20	166 828	129 019	68 514	65 424
The Skandnavien			1	6 796	7 504	2 493	2 714
Finansiella investeringar			0	1 651	1 972	1 651	1 972
Totalt Patricia Industries exkl. kassa			21	74 275	138 495	72 657	70 110
Totalt Patricia Industries inkl. kassa				183 574	150 317	81 956	81 933
Investeringar i EQT							
EQT AB			6	49 480	38 500	49 480	38 500
Fondinvesteringar			4	32 608	31 550	32 608	31 550
Totalt investeringar i EQT			10	82 088	70 050	82 088	70 050
Övriga tillgångar och skulder			0	-385	-328	-385	-328
Totala tillgångar exkl. kassa Patricia Industries			100	832 323	683 513	730 706	615 128
Bruttoskuld				-38 789	-38 796	-38 789	-38 796
Varav Patricia Industries				24 851	28 533	24 851	28 533
Nettoskuld				9 299	11 823	9 299	11 823
Substansvärde per aktie				-13 938	-10 263	-13 938	-10 263
Substansvärde per aktie				818 386	673 250	716 768	604 865
				267	220	234	197

Se nästa sida för fotnoter.

Förvaltningsberättelse

Ladda ner för utskrift ↓

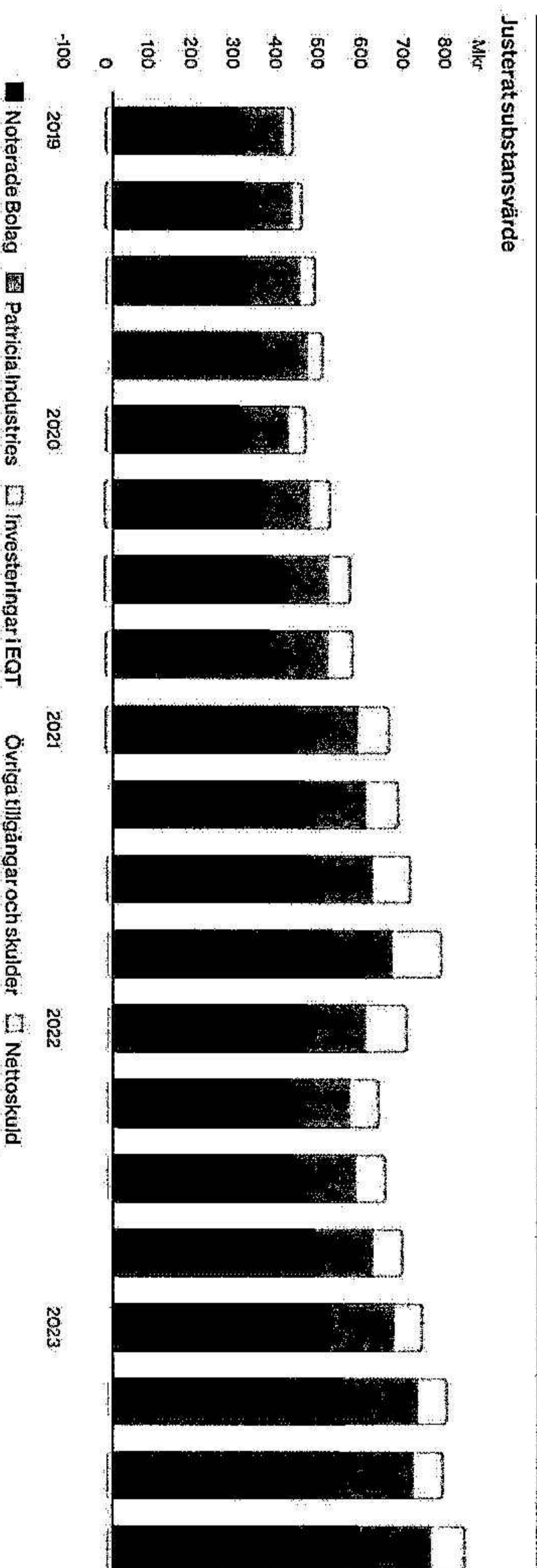
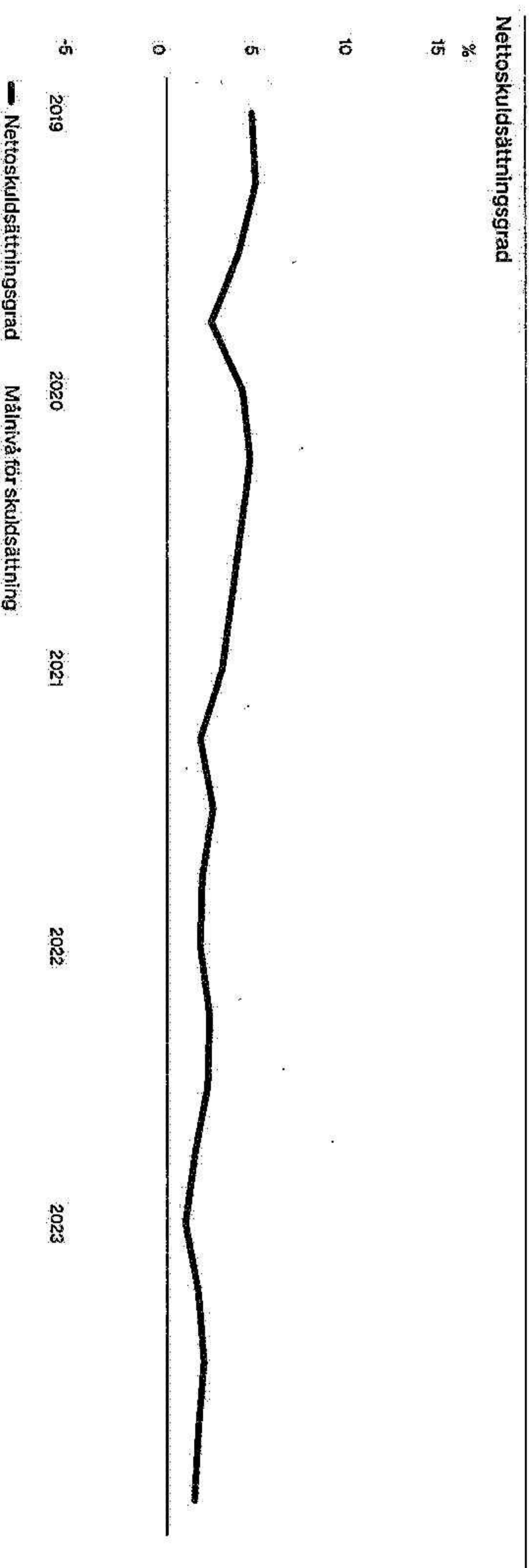
investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
 - o Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Påverkan på substansvärdet
Påverkan på det justerade substansvärdet uppgick till 145 136 (-87 712) Mkr under 2023, varav 114 287 (-27 851) Mkr från Noterade Bolag, 33 053 (-3 321) Mkr från Patricia Industries och 11 860 (-40 370) Mkr från Investeringar i EQT. Påverkan på det rapporterade substansvärdet uppgick till 111 903 (-77 749) Mkr, varav 114 287 (-27 851) Mkr från Noterade Bolag, -179 (6 645) Mkr från Patricia Industries och 11 860 (-40 370) Mkr från Investeringar i EQT.

Nettoskuldssättning
Investors nettoskuld uppgick till 13 938 (10 263) Mkr vid utgången av 2023, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 1,7 (1,5) procent. Bruttokassan uppgick till 24 851 (28 533) Mkr. Vår målsättning är en nettoskuldssättningsgrad i intervallet 0–10 procent över en konjunkturyckel. Skuldssättningsgraden kan avvika från målnivån men bör inte överstiga 20 procent under en längre period. Skuldssättningspolicyn är definierad för att ge oss utrymme att tillvarata investeringsmöjligheter och stödja våra företag.



Ladda ner för utskrift ↓

Förvaltningsberättelse

Påverkan nettoskuld

Mkr	2023
Ingående nettoskuld	-10 263
Noterade Bolag	
Utdelningar	-11 955
Avyttringar	3 589
Övrig kapitaldistribution	46
Nettoinvesteringar	-2 188
Förvaltningskostnader	-164
Totalt	13 238

Patricia Industries	
Ehållna likvider	4 678
Investeringar	-7 073
Övertöring till Investor	-
Förvaltningskostnader	-345
Övrigt ¹⁾	217
Totalt	-2 524

Investeringar i EQT	
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott förvaltningsavgifter, vinstdelning och utdelningar)	4 599
Tillskjutet från Investor (investeringar och förvaltningsavgift)	-4 766
Förvaltningskostnader	-11
Totalt	-178
Investor övergripande	
Utdelning till aktieägarna	-13 478
Övertöring från Patricia Industries	-
Förvaltningskostnader	-147
Övrigt ²⁾	-587
Utgående nettoskuld	-13 938

¹⁾ Inklusive valutaeffekter och finansnetto.

²⁾ Inklusiva valutaeffekter, omvärdning av nettoskuld och finansnetto.

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

o Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Modertbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Investoraktien

Totalavkastningen, det vill säga kursutvecklingen inklusive återinvesterad utdelning, för Investors B-aktie uppgick till 26 procent 2023, jämfört med 19 procent för SIXRX avkastningsindex.

Kursen för Investors A-aktie steg med 19 procent under året, från 193,85 kr till 231,50 kr. B-aktien steg med 24 procent från 188,56 kr till 233,50 kr.

Omsättning

Under 2023 uppgick omsättningen av Investoraktier på Nasdaq Stockholm till 881 (946) miljoner aktier, varav 172 (108) miljoner A-aktier och 709 (838) miljoner B-aktier. Detta motsvarar en omsättningshastighet (baserad på börsvärde) på 14 (9) procent för A-aktien och 39 (45) procent för B-aktien, jämfört med 48 (56) för Nasdaq Stockholm som helhet. I genomsnitt omsättes 3,5 (3,7) miljoner Investoraktier dagligen. Investor var den 3:e (4:e) mest omsatta aktien på Nasdaq Stockholm 2023 baserat på total omsättning. Ytterligare Investoraktier omsättes på andra handelsplatser, se sidan 94.

Ägarstruktur

Vid utgången av året uppgick Investors aktiekapital till 4 795 Mkr, fördelat på 3 068 700 120 registrerade aktier, varav Investor ägde 5 799 815, med ett kvotvärde på 1,5625 kr.

Investor hade totalt 560 675 (530 348) aktieägare vid utgången av 2023. Sett till antalet utgör privatpersoner den klart största ägarkategori medan institutionella ägare dominerar när det gäller kapitalandel. Den enskilt största ägarkategori utgörs av stiftelser, där de tre största är Wallenbergstiftelser.

Återköp av egna aktier

Under 2023 återköptes 900 000 B-aktier. Nettoköningen på 145 471 B-aktier förklaras av att aktier och optioner överlätts inom ramen för Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning. Se tabell sidan 94.

Medarbetarnas ägande

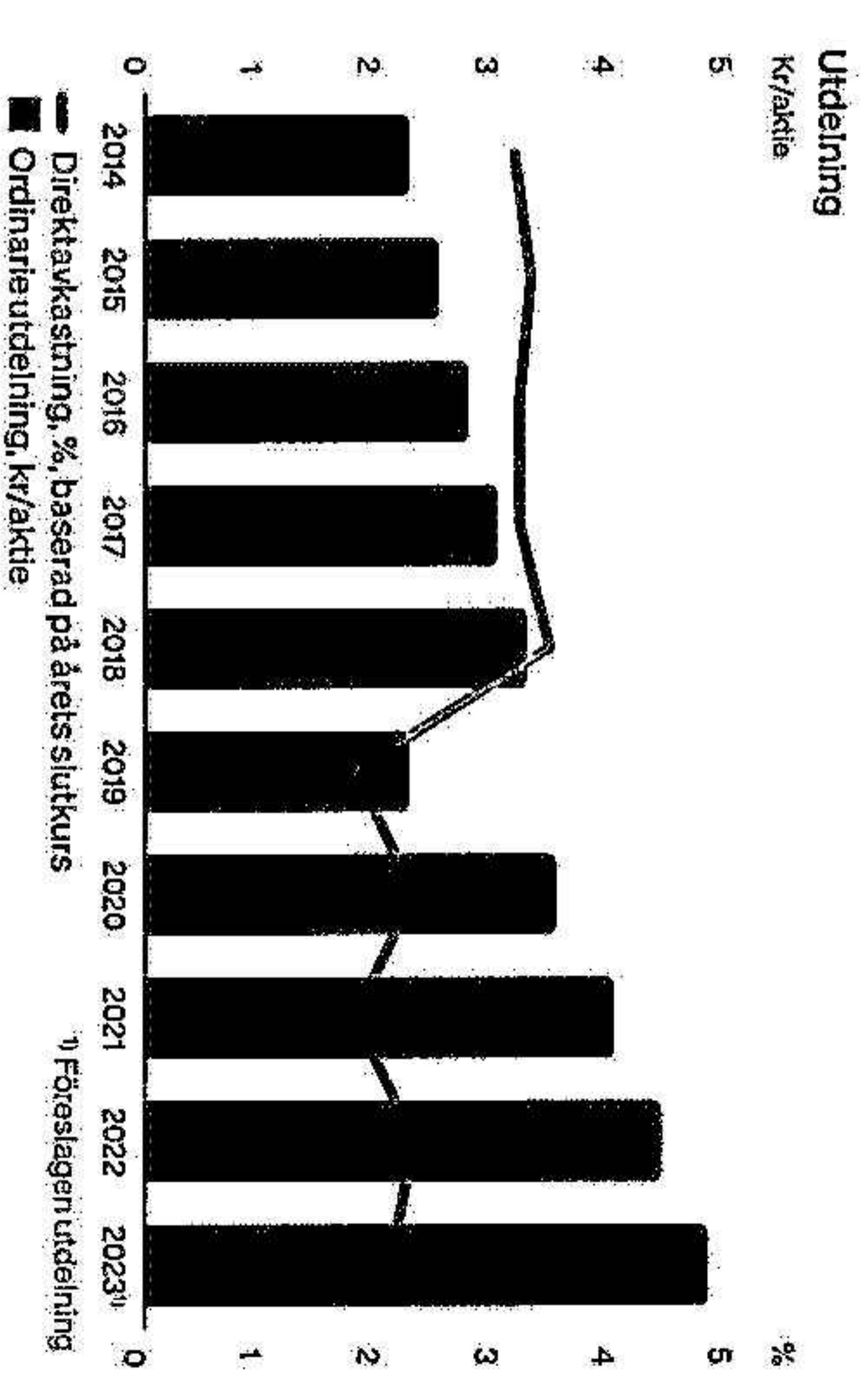
För Investors samtliga medarbetare ges möjlighet att inom ramen för programmet för långsiktig aktierelaterad ersättning investera ett belopp motsvarande 10–15 procent (i vissa fall mer) av sin fasta baslön (före skatt) i Investoraktier. Cirka 95 (95) procent av Investors medarbetare deltog i programmet 2023.

Utdelningspolicy

Investors mål är att betala en stadigt stigande utdelning. Vår utdelningspolicy underbyggs av kassaflöde från alla tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investefrångr i EQT.

Föreslagna utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 4,80 (4,40) kr per aktie, att utbetalas i två delar, 3,60 kr per aktie i maj 2024 och 1,20 kr per aktie i november 2024, motsvarande maximalt 14 730 (13 478) Mkr, räknat på totalt antal registrerade aktier.



Kortfrakta

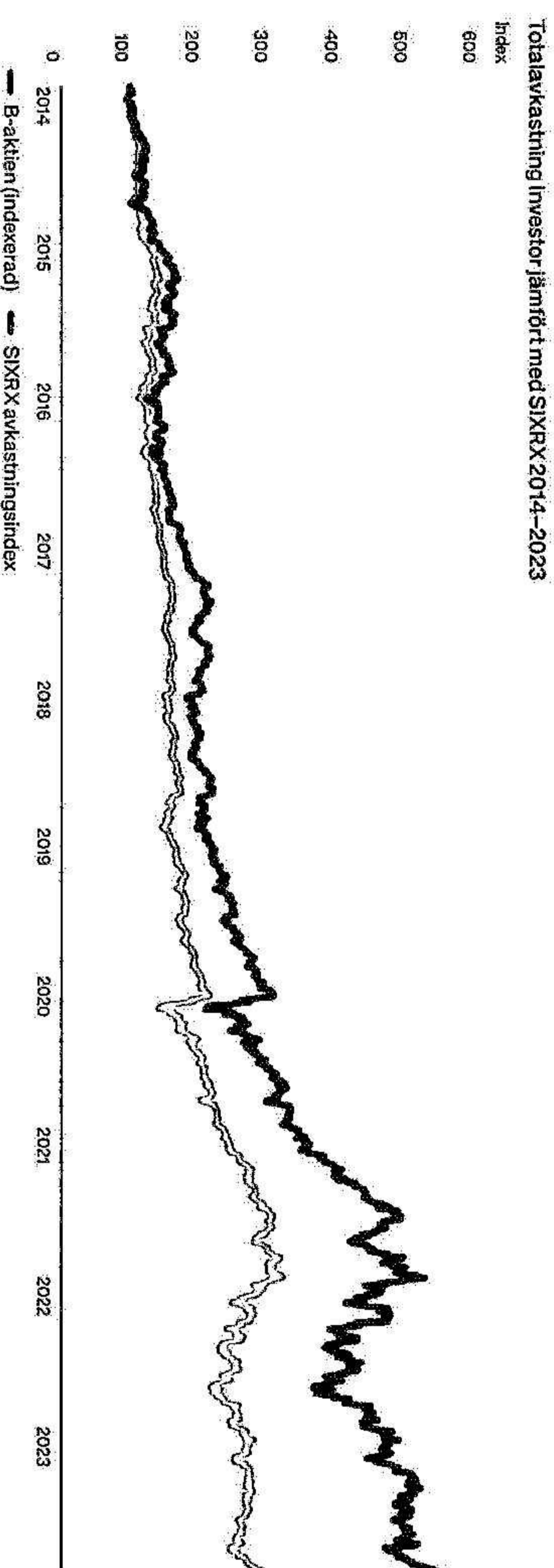
- Noterat på Stockholmsbörsen sedan 1919.
- Skillnaden mellan aktieslagen är att A-aktien berättigar till en röst medan B-aktien berättigar till 1/10 röst.
- Totalt antal registrerade aktier: 3 068 700 120 varav 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier.
- Tickerkoderna: INVEB SS (Blomberg), INVEB, ST (Reuters), INVEB (FactSet).
- Börsvärde per 31 december 2023: 713 mdr kr (justerat för återköpta aktier).
- Det näst största företaget (avser primärnotering) på Nasdaq Stockholm baserat på börsvärde 31 december 2023.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
 - o Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse

Övrig information



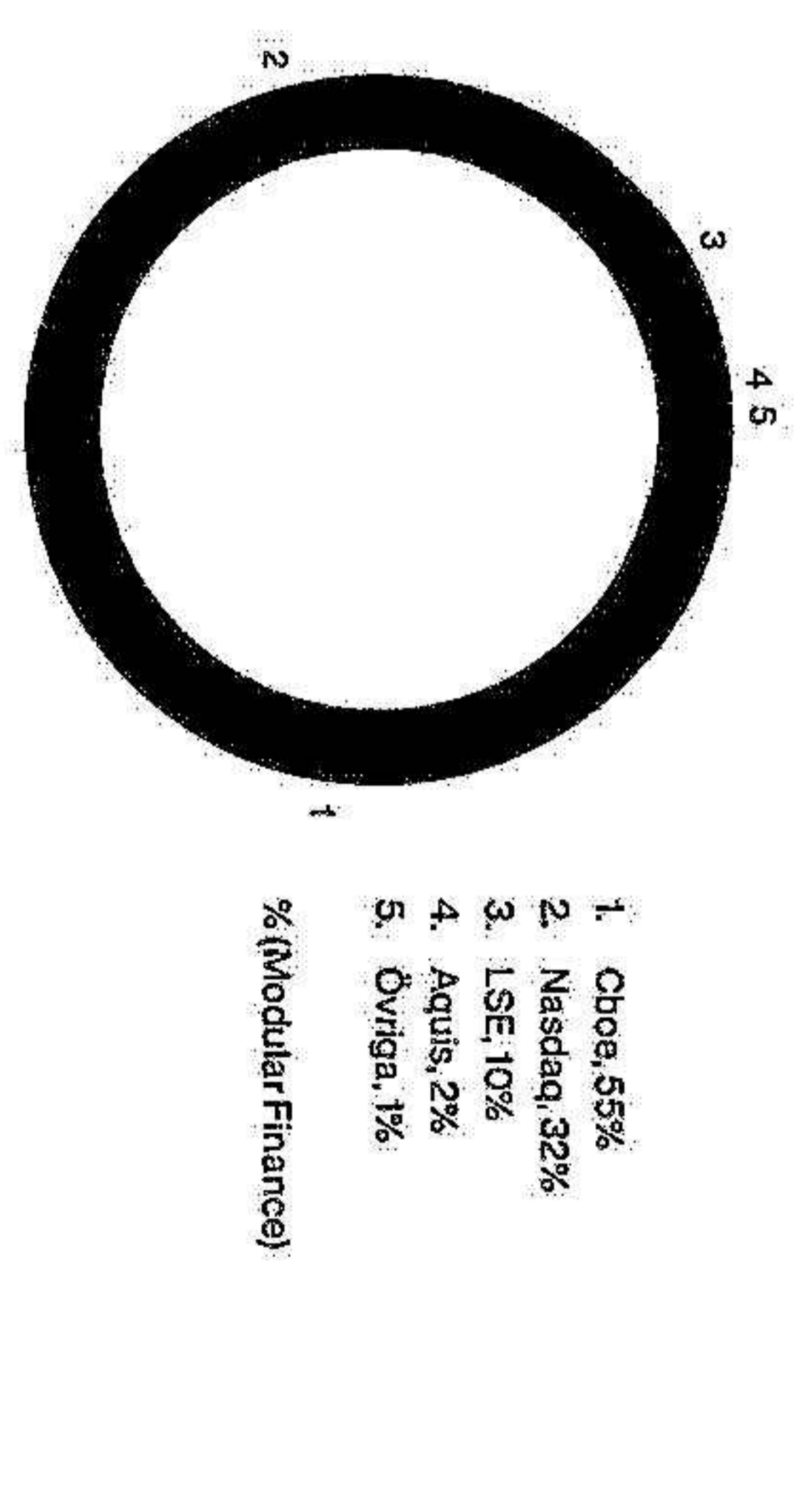
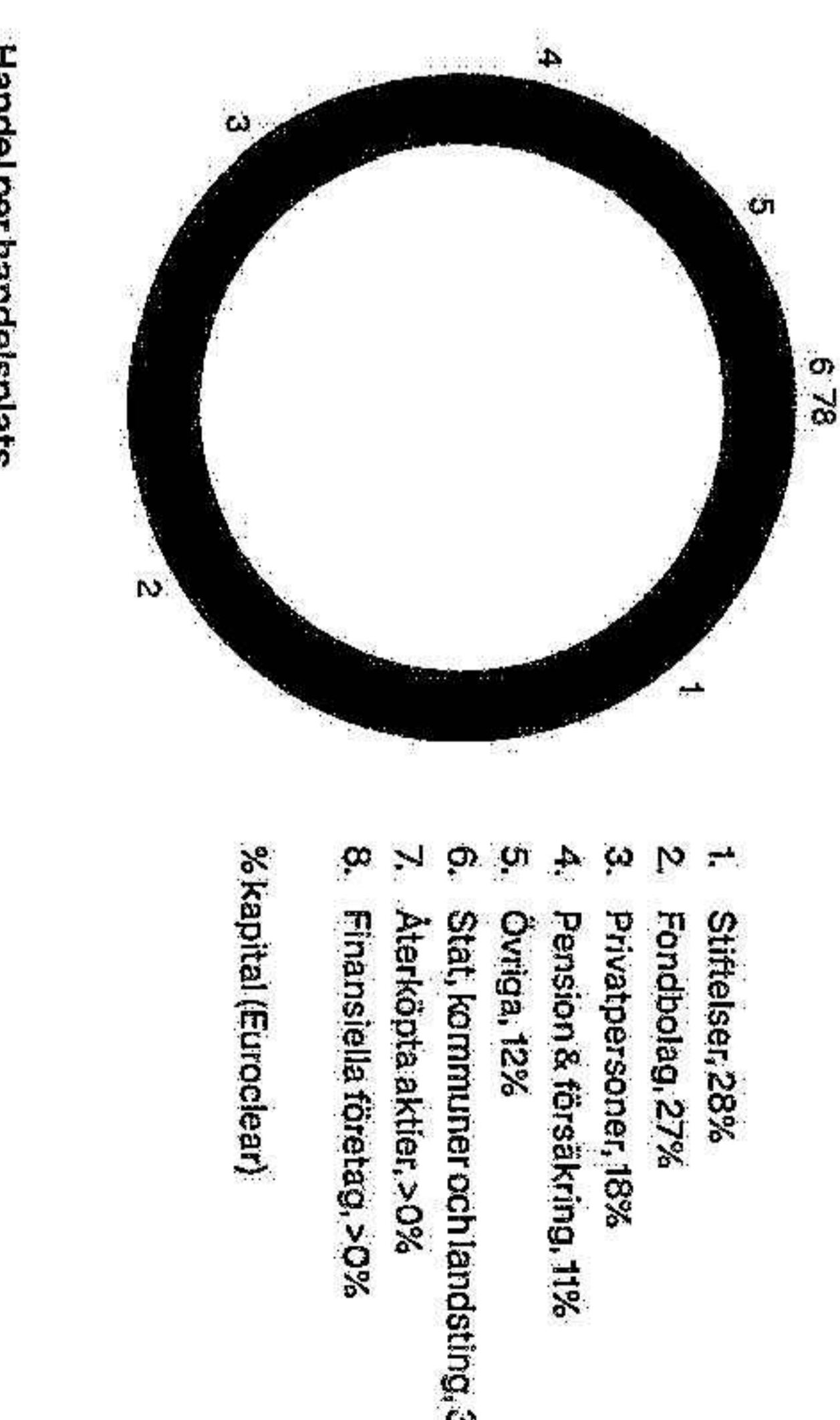
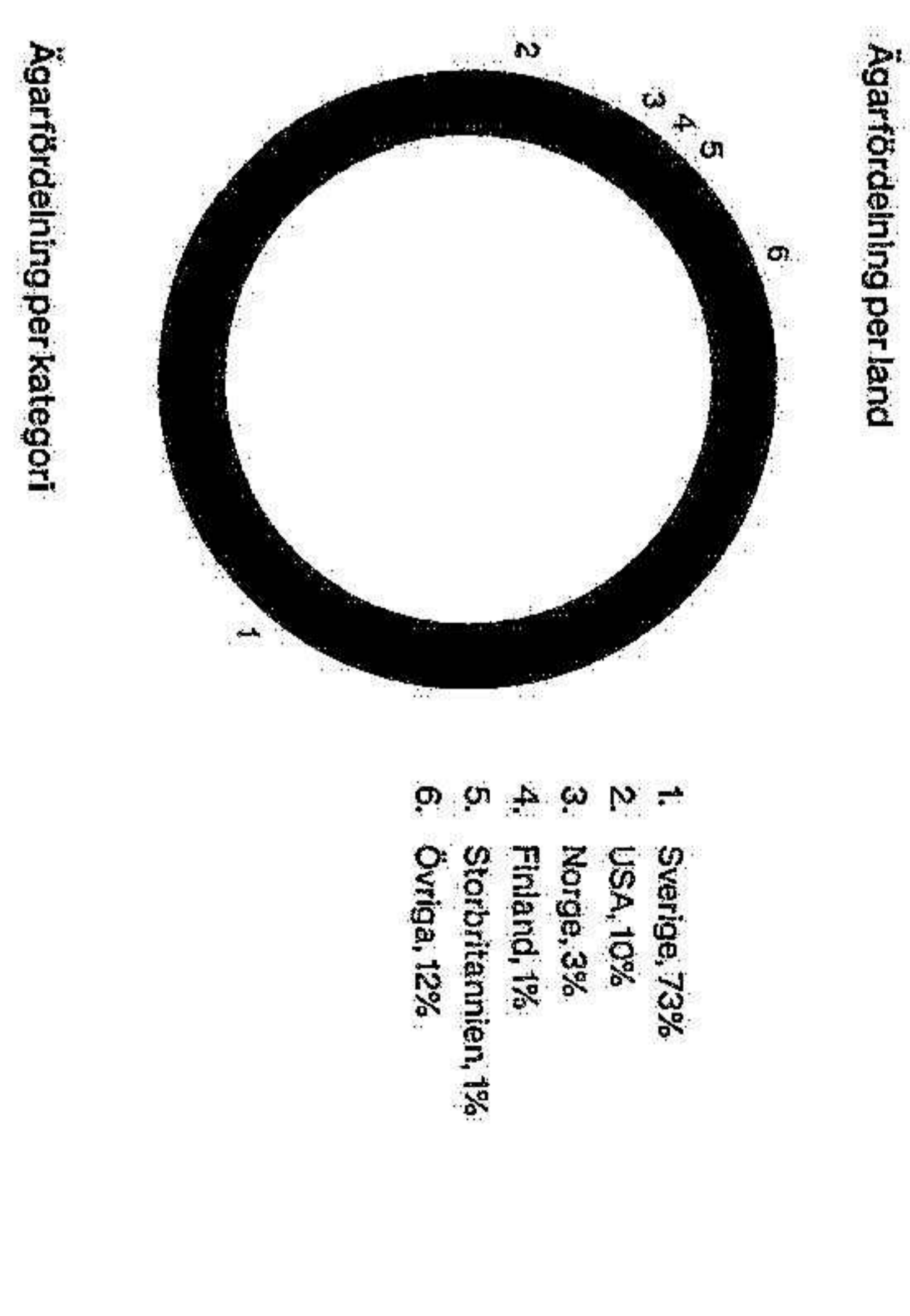
Investors 10 största ägare, kapital¹⁾

31/12 2023	% kapital	% röster
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	20,1	43,0
AMF Tjänstepension & AMF Fonder	3,9	8,3
Alectia Tjänstepension	3,1	2,1
Vanguard	2,6	1,6
Swedbank Robur Fonder	2,5	1,2
SEB-stiftelsen	2,3	4,9
Marianne & Marcus Wallenbergs Stiftelse	1,9	4,1
SEB Fonder	1,9	0,5
BlackRock	1,9	0,5
Solitan Fonder	1,7	0,6

1) Direkt- och förvaltningsregistrerade innehavare hos NCSD. Utländska förvaltare (custodian banks) är exkluderade. Källa: Modular Finance.

Återköp av egna aktier

2023	Antal aktier, investitionsinnehav	Andel, totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, aktionsvärde, Mr	Transaktionsvärde, Mr
B-aktier, årets början	5 654 344	0,18	8,8	
Återköpta B-aktier	900 000	0,03	1,4	198,7
Överlåtna B-aktier	-754 529	-0,02	-1,2	-50,8
B-aktier, årets slut	5 799 815	0,19	9,1	



Aktieägarstatistik, 31 december 2023 (Euroclear)

Antal aktier	Antal ägare	Innehav, %
1-500	436 239	7,8
501-1000	45 582	8
1001-5000	59 439	11
5001-10000	9 912	2
10001-15000	3 136	1
15001-20000	1 888	0
20001-	4 479	1
Totalt	560 675	100

Analys av Investor

- Firmor som publicerar analyser av Investor AB
- ABG Sundal Collier
 - Citi
 - Danske Bank
 - Degroof Petercam
 - DNB
 - Handelsbanken
 - JP Morgan
 - Kepler Cheuvreux
 - Nordex
 - Parsto Securities
 - SEB

Innehåll

Det här är Investor
 Fokus på värdeskapande
 En stark och hållbar portfölj
 Risker och osäkerhetsfaktorer
 Bolagsstyrning
 Hållbarhetsrapport
 Finansiella rapporter
 Övrig information

Innehållsförteckning för räkenskaper och noter

Koncernens räkningar		96–99	Moderbolagets räkningar		146–149
1.	Väsentliga redovisningsprinciper	100	M1.	Redovisningsprinciper	150
2.	Kritiska uppskattningar och bedömningar	100	M2.	Rörelsens kostnader	150
3.	Finansiella risker och riskhantering	101	M3.	Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	150
4.	Miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter	104	M4.	Övriga finansiella poster	151
5.	Rörelseförvärv	105	M5.	Immateriella anläggningstillgångar	151
6.	Rörelsesegment	106	M6.	Immateriella anläggningstillgångar	151
7.	Intäkter	108	M7.	Andelar i koncernföretag	151
8.	Värdförändringar	110	M8.	Andelar i intresseföretag	152
9.	Leasing	111	M9.	Andralångfristiga värdepappersinnehav	153
10.	Rörelsens kostnader	111	M10.	Fordringar på koncernföretag	153
11.	Medarbetare och personalkostnader	112	M11.	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	153
12.	Anvode och kostnadsersättning till revisorer	122	M12.	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	153
13.	Finansnetto	122	M13.	Övriga avsättningar	154
14.	Skatter	122	M14.	Räntebärande skulder	154
15.	Resultat per aktie	123	M15.	Finansiella instrument	155
16.	Immateriella anläggningstillgångar	123	M16.	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	157
17.	Byggnader och mark	126	M17.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
18.	Förvaltningsfastigheter	128	M18.	Transaktioner med närstående	157
19.	Maskiner och inventarier	129	M19.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
20.	Aktier och andelar i intresseföretag	130	M20.	Transaktioner med närstående	157
21.	Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel	132	M21.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
22.	Långfristiga fordringar och övriga fordringar	132	M22.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
23.	Varulager	132	M23.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
24.	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	132	M24.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
25.	Tillgångar som innehåser för försäljning	132	M25.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
26.	Eget kapital	133	M26.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
27.	Räntebärande skulder	134	M27.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
28.	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	135	M28.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
29.	Övriga avsättningar	137	M29.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
30.	Övriga lång- och kortfristiga skulder	138	M30.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
31.	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	138	M31.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
32.	Finansiella instrument	138	M32.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
33.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	145	M33.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
34.	Transaktioner med närstående	145	M34.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157
35.	Händelser efter balansdagen	145	M35.	Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	157

Koncernens räkningar

- Innehåll
- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risiker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2023	2022
Utdelningar	7	12 484	11 427
Värdeförändringar	8	113 187	-82 783
Nettoomsättning	7	59 643	51 812
Kostnad för sålda varor och tjänster	10	-31 601	-28 546
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	10	-8 687	-7 709
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	10	-11 823	-9 824
Förvaltningskostnader	10	-668	-624
Andelar i intresseföretags resultat	20	208	-1 176
Rörelseresultat	6	132 744	-67 423
Finansiella intäkter	13	10 48	81
Finansiella kostnader	13	-6 106	-6 342
Finansnetto		-6 058	-6 261
Resultat före skatt		127 686	-73 684
Skatt	14	-868	-1 079
Årets resultat	6	126 817	-74 762
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		127 045	-74 681
Innehav utan bestämmande inflytande		-227	-81
Årets resultat		126 817	-74 762
Resultat per aktie före utspädning, kronor	15	41,48	-24,38
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	15	41,46	-24,38

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	2023	2022
Årets resultat		126 817	-74 762
Årets övriga totalresultat inklusive skatt			
Poster som inte kan omfattas till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		-67	13
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		16	254
Poster som kan omfattas till årets resultat			
Kassalöbessäkringar		3	76
Säkringskostnader		-36	121
Omräkningsdifferenser		-1 437	8 954
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		-24	132
Summa övrigt totalresultat		-1 544	9 550
Årets totalresultat		125 273	-65 212
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		125 505	-65 175
Innehav utan bestämmande inflytande		-232	-37
Årets totalresultat	26	125 273	-65 212

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Balansräkning för koncernen

	Innehåll	
	Det här är Investor	
	Fokus på värdeskapande	
	En stark och hållbar portfölj	
	Risker och osäkerhetsfaktorer	
	Bolagsstyrning	
	Hållbarhetsrapport	
	Finansiella rapporter	
	Finansiell utveckling	
	Investoraktien	
	o Koncernens räkningar och noter	
	Moderbolagets räkningar och noter	
	Vinstdisposition	
	Revisionsberättelse	
	Övrig information	

Mkr	Not	31/12 2023	31/12 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	64 782	63 334
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	33 233	34 385
Byggnader och mark	9, 17	4 526	4 310
Förvaltningsfastigheter	18	5 354	8 410
Maskiner och inventarier	9, 19	3 491	3 518
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	20, 32	660 662	548 085
Aktier och andelar i intresseföretag	20	2 767	2 471
Andra finansiella placeringar	21	3 328	9 705
Långfristiga fordringar	22	3 491	2 724
Uppskjutna skattefordringar	14	1 449	1 094
Summa anläggningstillgångar		783 083	678 006
Omsättningstillgångar			
Varulager	23	9 197	9 583
Skattefordringar		410	601
Kundfordringar		7 982	7 601
Övriga fordringar	22	411	359
Förutbetalda kostnader och upplupna inräkter	24	1 086	1 037
Aktier och andelar i tradingverksamheten		382	873
Kortfristiga placeringar	21	12 671	13 140
Likvida medel	21	18 794	13 164
Tillgångar som innehåser för försäljning	25	4 434	-
Summa omsättningstillgångar		55 367	46 388
SUMMA TILLGÅNGAR		838 450	724 395

Mkr	Not	31/12 2023	31/12 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26		
Aktiekapital		4 795	4 795
Övrigt tillskjutet kapital		13 533	13 533
Reserver		14 586	16 151
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		683 855	570 387
Eget kapital härtillhörigt till Moderbolagets aktieägare		716 768	604 865
Innehav utan bestämmade inflytande		663	788
Summa eget kapital		717 431	605 653
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9, 27	84 533	89 436
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	28	805	799
Övriga långfristiga avsättningar	29	94	157
Uppskjutna skatteskulder	14	6 223	6 564
Övriga långfristiga skulder	30	12 122	8 252
Summa långfristiga skulder		103 777	105 209
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9, 27	4 608	1 783
Leverantörsskulder		4 376	4 663
Skatteskulder		777	448
Övriga skulder	30	1 820	1 882
Upplupna kostnader och förutbetalda inräkter	31	5 228	4 520
Kortfristiga avsättningar	29	206	207
Skulder härtillhöriga till tillgångar som innehåser för försäljning	25	228	-
Summa kortfristiga skulder		17 242	13 502
Summa skulder		121 019	118 711
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		838 450	724 395

Koncernens ställda säkerheter och eventuella förpliktelser framgår av not 33. Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser:

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Noter till de finansiella rapporterna, koncernen

Not 1: Väsentliga redovisningsprinciper

Nedan samt i anslutning till de noter som berörs anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. Moderbolagets redovisningsprinciper återfinns på sidan 150.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt med tillämpning av de svenska reglerna i RFR i kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Förutsättningar vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med Moderbolagets funktionella valuta. Beloppen är avrundade till närmaste miljontal (Mkr) om inte annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Majoriteten av koncernens tillgångar är finansiella och merparten av dessa, liksom merparten av koncernens fastigheter, redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är i huvudsak redovisade till historiska anskaffningsvärden. Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av värden som förväntas regleras efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Övriga tillgångar och skulder klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår. Primoperna har också tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderföretag, dotterföretag och intresseföretag.

Vissa jämförelsetal har omklassificerats för att överensstämma med presentationen i innevarande års rapport. I de fall omklassificeringen avser väsentliga belopp lärnas särskild upplysning.

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen och Moderbolaget tillämpar från och med januari 2023.

Ändrade redovisningsprinciper för anledna av nya eller ändrade IFRS

Från januari 2023 har ändringar gjorts i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som har medfört att kravet på upplysningar om redovisningsprinciper ändrats till att gälla väsentliga i stället för betydande redovisningsprinciper. IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel har en definition av uppskattning införts, med syfte att klargöra skillnaden mellan förändringar i uppskattningar, bedömningar och fel. IAS 12 Inkomstskatter har ändrats så att det blir tydligt att transaktioner som samtidigt ger upphov till både en tillgång och en skuld inte omfattas av undantaget från att redovisa uppskjuten skatt på temporära skillnader. Samtliga ändringar har godkänts av EU. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning, men inrebuter att upplysningar om redovisningsprinciper som inte bedömts väsentliga har tagits bort och att väsentliga redovisningsprinciper i vissa mån förtydligats.

Nya IFRS och tillgångar med tillämpning 2024 eller senare

Det finns inga publicerade ändringar av IFRS och IFRIC med framtida tillämpning som bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Från januari 2024 träder ändringar i kraft i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som syftar till att förtydliga när en skuld ska klassificeras som kortfristig. Dessutom har det skett mindre ändringar av kraven för sale and leaseback-transaktioner i IFRS 16 Leasingarval, samt nya upplysningskrav om leverantörsfinansieringsuppbygg i IAS 7 Rapport över kassalöden och IFRS 7 Finansiella instrument. Upplysningar.

Ändringarna som träder i kraft från januari 2024 har godkänts av EU.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar Moderbolaget, dotterföretag och intresseföretag. Investors bedömning är att kriterierna i IFRS 10 Koncernredovisning avseende investeringsföretag inte uppfylls, främst avseende verksamhetens syfte och avsikten av uttöjningsregler.

Följande symboler BR och BR visar vilka belopp i noterna som återfinns i resultatalternativt balansräkningen.

Not 2: Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledning gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Inom ramen för IFRS kan i vissa fall val göras mellan olika redovisningsprinciper och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att ledningen gör bedömningar av vilken princip som ger den mest rättvisande bilden av koncernens verksamhet. Utvecklingen inom redovisningsområdet och valet av principer diskuteras med Revisions- och riskutskottet.

Nedan framgår för vilka väsentliga poster särskild bedömning gjorts vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

	Bedömningar	Senot
Konsolideringsprinciper	Investmentföretag eller inte	1
Andelar i koncernföretag	Bestämmande inflytande över investering eller inte	M7
Andelar i intresseföretag	Verkligt värde eller kapitalandel	20
Rätelsefastigheter	Omvärderings- eller anskaffningsvärdenot	17
Räntebärande skulder	Tillämpning av säkringsredovisning	32
och tillhörande derivat		

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är investör

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinsdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 2, forts.

Källor till osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar med betydande risk för väsentlig justering
Förändrade antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. De områden för vilka det bedöms föreligga osäkerhet i uppskattningar eller antaganden, som innebär en betydande risk för väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, framgår nedan. Mer utförliga beskrivningar av bedömningar och antaganden återfinns i relaterade noter enligt hänvisning i tabellen nedan.

	Bedömningar och antaganden	Se not
Värdering av onoterade innehav	Lämplig värderingsmetod, jämförbara företag, EBITDA-multipel och omsättningsmultipel	32
Värdering av förvaltningsfastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	18
Värdering av föreläsningsfästigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	17

Osäkerhet i uppskattningar som kan innebära risk för väsentlig justering
I tabellen nedan presenteras de mest väsentliga källorna till osäkerhet i de uppskattningar som gjorts vid upprättandet av koncernens redovisning och där det inte bedöms föreligga någon betydande risk för väsentlig justering under nästkommande räkenskapsår. Vid ändrade bedömningar och antaganden kan de redovisade värdena för dessa tillgångar och skulder dock behöva väsentligt justeras. Mer utförliga beskrivningar av bedömningar och antaganden återfinns i relaterade noter enligt hänvisning i tabellen nedan.

	Bedömningar och antaganden	Se not
Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar	Prognoser för kassaflöden, tillväxttakt, marginaler och diskonteringsränta	16
Rörelseförvärv	Värdering av förvärvade immateriella tillgångar	5
Värdering av räntebärande skulder och derivat	Tillämpad avkastningskurva vid värdering av instrument med begränsad handel och långa löptider	32

Not 3: Finansiella risker och riskhantering

Investörkoncernen exponeras genom sin verksamhet för många typer av risker. Det råder för närvarande stor osäkerhet i den globala ekonomin avseende geopolitiska spänningar och krig, vilket kan påverka de finansiella riskerna väsentligt. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i Förvaltningsberättelsen, sid 53–56.

Investörens finanspolicy, godkänd av styrelsen, fastställer principer, limitar och mandat för hantering av finansiella risker så som marknadsrisk, likviditets- och finansieringsrisk, samt kreditrisker. De huvudsakliga finansiella riskerna som investörkoncernen är exponerad för är marknadsrisker. Hanteringen av finansiella risker kan därefter strukturellt användas. Alla derivattransaktioner utförs inom ramen för fastställda policyer och instruktioner.

Daglig riskrapportering, som investörens ledning tar del av, avser bland annat moderbolagets Treasury- och Tradingverksamheter. Månadsvis sammanställs de finansiella rapporterna och följs upp av ledningen. En gång om året görs en mer omfattande riskbedömning.

Styrelsen följer löpande upp riskexponering och limitar för att säkerställa efterlevnad av affärsstrategier och måluppfyllelse. Ingen väsentlig förändring avseende måttning och uppföljning av risker har gjorts jämfört med föregående år. De finansiella riskerna i dotterföretagen hanteras av respektive bolags finansfunktion och rapporteras till respektive styrelse.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av fluktuationer av aktiekurser, valutakurser eller räntor.

Aktiekursrisk

Investörens största risk är aktiekursrisken. Koncentrationen av aktiekurs-exponeringen finns framförallt inom Noterade Bolag. Vid utgången av 2023 utgjorde Noterade Bolag 79 (77) procent av totala tillgångar av rapporterade värden. De noterade bolagen analyseras och följs löpande av investörens analytiker. En stor aktiekursriskexponering i ett noterat bolag behövs inte nödvändigtvis leda till någon åtgärd, utan det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för investörens strategiska agerande. Den långsiktiga ågarlössofin gör att något mål för aktiekursrisker som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Aktiekursrisker för de noterade bolagen säkras inte. Om värdet på Noterade Bolag skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent (givet allt annat lika), skulle resultat- och eget kapitalpåverkan bli -57,6 (-47,5) mdr kr.

Afärsområdet Patricia Industries, omfattande de helägda dotterföretagen, The Skandinavian och övriga finansiella investeringar men inte Patricia Industries kassa, utgjorde 10 (11) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden vid årets slut. Det uppstår inte redovisningsmässigt någon faktisk aktiekursrisk för de helägda dotterföretagen. Dock finns en aktiekursrisk kopplad till Patricia Industries noterade finansiella investeringar. Om värdet på de noterade finansiella investeringarna skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle resultat- och eget kapitalpåverkan bli 0 (2,5) Mkr.

Investeringarna i EQT AB är noterade och därmed exponerad för aktiekursrisk. Investeringarna i EQT-fonderna är delvis exponerade för aktiekursrisk. Totala investeringen i EQT utgjorde 31 (11) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden vid årets slut. Om marknadsvärden och värderingsparametrar i enlighet med branschorganisationen International Private Equity and Venture Capital Associations rikttalningar, skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle värdet på de totala EQT-investeringar minska med -8,2 (-7,0) mdr kr.

För att göra transaktioner inom Noterade Bolag och samla marknadsinformation, fördrar verksamheten en viss tradingfunktion. Inom ramen för tradingen bedrivs handel med aktier med kort placeringshorisont samt aktiederivat (huvudsakligen för att säkra marknadsrisken i tradingportföljen). Marknadsrisken i denna verksamhet mäts och följs upp i termier av cash delta. Trading följs bland annat upp på limitar för brutto- och nettoportfölj, maximal positionslimit samt likviditetsrisk. Vid utgången av 2023 utgjorde tradingverksamheten mindre än 0,5 (0,5) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden. Om värdet på tillgångarna inom tradingverksamheten skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle resultatpåverkan bli -20,5 (-11,4) Mkr.

Noterade innehav inom samtliga affärsområden

Noterade innehav inom samtliga affärsområden utgjorde vid årets slut 86 (84) procent av totala tillgångarna av rapporterade värden. Om värdet på de noterade innehaven inom samtliga affärsområden skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle resultat- och eget kapitalpåverkan bli -62,6 (-51,4) mdr kr, vilket motsvarar 8,7 (8,5) procent av investörens rapporterade substansvärde. Marknadsrisker kopplade till aktiekurser utgår således den största risken för investör.

Valutarisk

Valutaexponering uppstår till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta (balansexponering) vid betalningsflöden i utländsk valuta (transaktions-exponering) och vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultat-räkningar till koncernens redovisningsvaluta (omräkningsexponering).

Ingen regelbunden valutasäkring görs av investeringar i utländsk valuta då investeringshorisonten är långsiktig och valutafluktuationer antas ta ut varandra över tid. Denna valutasäkringspolicy är förbehåll för kombinerad utvärdering och avsteg från policyn kan göras om det bedöms fördelaktigt ur ett marknads-ekonomiskt perspektiv. Valutarisk i överkurslikviditeten säkras genom valuta-derivatkontrakt. Valutarisken till följd av uppåtgång i utländsk valuta kan bland annat hanteras genom att låna växlas till svenska kronor med hjälp av valuta-swapkontrakt. Denna strategi tillämpas med hänsyn tagen till innehaven i utländsk valuta.

Balansexponering

Då majoriteten av de noterade bolagen är noterade i svenska kronor finns det en begränsad direkt valutakursrisk i dessa som påverkar investörens balansräkning. Däremot förekommer valutaexponering i noterade bolag som är noterade på utländska börser eller har utländsk valuta som basvaluta. Där till kommer indirekta valutakursrisker då fiatvärdet av de noterade bolagen har internationell verksamhet. Denna risk påverkar därmed bolagets balans- och resultaträkning, vilket indirekt påverkar aktiens värdering.

De helägda dotterföretagen är exponerade för valutakursrisk genom sina internationella verksamheter och i de investeringar som görs i utländska bolag. Även investeringarna i EQT-fonderna är exponerade för valutakursrisk.

Vid utgången av 2023 uppgjick aktier och andelar värderade till verkligt värde med en exponering mot EUR till 43 801 (9 274) Mkr och med en exponering mot USD till 35 412 (42 227) Mkr. Den väsentligt ökade nettoexponeringen i EUR beror främst på att EQT-fonder flyttats från bolag med EUR som redovisningsvaluta till bolag med SEK som redovisningsvaluta, men även värderingsökning i Wärtsilä-området har påverkat. Den minskade nettoexponeringen i USD beror framförallt på värderingsökning på innehavet i Nasdaq och i förändringar i EQT-fonder.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 101

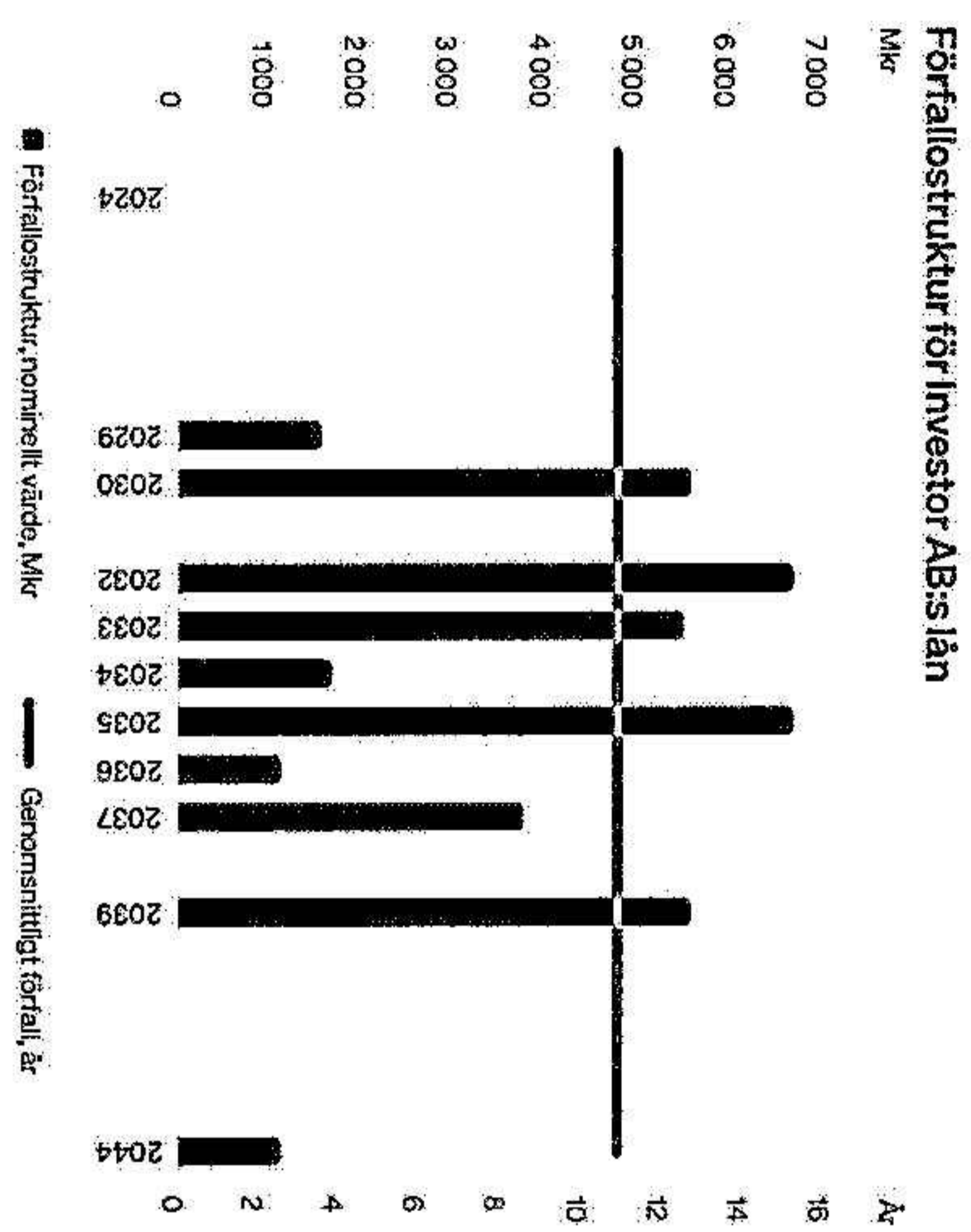
8291192907202

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 3, forts.



Investors lånefinansiering sker primärt genom långa låneprogram på den svenska och europeiska kapitalmarknaden. Investor har ett europeiskt Medium Term Note Program (EMTN), vilket är ett låneprogram avsett för långfristig finansiering. Programmet har ett rambelopp på 5,0 mdr euro (55,5 mdr kr), varav utestående skuld motsvarar 3,1 mdr euro (34,1 mdr kr).

För kortfristig finansiering har Investor per årsskiftet ett svenskt och ett europeiskt certifikatprogram (CP/CEP) med rambelopp på 10,0 mdr kr respektive 1,5 mdr USD (15,1 mdr kr). Dessa program är vilande och vid utgången av 2023 var dessa program outnyttjade.

Vid årets utgång hade Investor en synskierad banklånefacilitet på 8,0 mdr kr. Denna facilitet var vid årets utgång outnyttjad. Faciliteten löper till 2028 med option om två års förlängning. En bekräftad kredit innebär ett formellt låg-åtagande. Det förekommer inga "financial covenants" i något av Investor ABS-lånekontrakt, det vill säga de upplagga lånen är inte beroende av att Investor uppfyller särskilda krav beträffande finansiella nyckeltal.

Dotterföretagen säkerställer sin finansieringsberedskap, för till exempel behov av rörelsekapital eller mindre förvärv, bland annat genom kreditfaciliteter. Villkoren i kreditfaciliteterna innebär bland annat att bolagen måste uppfylla ett antal finansiella nyckeltal. Dotterföretagen har under året uppfyllt samtliga nyckeltal. Med en soliditet på 86 (84) procent vid årets slut har Investor en stor finansiell flexibilitet då skuldsättningen är låg och tillgångarna till övervägande del är mycket likvida.

Tabellen nedan visar koncernens kontrakterade finansiella kassaflöden för lån och andra betalningsåtaganden samt derivat.

	31/12 2023		31/12 2022	
	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat
Kassaflöden för finansiella skulder och derivat ¹⁾ , Mkr	-9 964	26	-7 482	190
< 6 månader	-2 927	17	-1 460	-18
6-12 månader	-15 017	-215	-14 130	1
1-2 år	-26 350	-279	-30 470	38
2-5 år	-59 784	-26	-60 026	809
> 5 år				

¹⁾Inklusive räntebetalningar.

För information om koncernens överskottsskildvårdet och hur den är placerad, se not 21. Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel.

Utestående garantier och övriga eventuella pliktåtagelser kan också utgöra en likviditetssrisk. För exponeringar per den 31 december 2023 se not 33. Ställda säkerheter och eventuella pliktåtagelser.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Investor. Trots kriget i Ukraina och andra geopolitiska osäkerheter som påverkat den globala ekonomin negativt, har Investor och dotterföretagen inte drabbats av några större kreditföruster under året.

Investor är exponerad mot kreditrisk framförallt genom placering av överskottsskildvårdet i räntebärande värdepapper, vilka marknadsvärderas. Kreditrisk uppkommer även till följd av positiva marknadsvärderingar (främst ränte- och valutawappan). Investör tillämpar en omfattande limnistruktur avseende löpande, emittenter och motparter för att minimera kreditrisker mot enskilda motparter. I syfte att ytterligare begränsa kreditrisken i ränte- och valutawappan och andra derivattransaktioner upprättas avtal med motparter enligt International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA), liksom nettningssavtal. Kreditrisken följs dagligen och avtalen gäller om olika motparter genomlysas kontinuerligt. För mer information se not 32. Finansiella instrument.

Nedanstående tabell visar koncernens totala kreditriskeponering uppdelat per räntekategori per den 31 december 2023.

Exponering per räntekategori	Gemensnittlig återstående löpida, mån		Antal motparter	Procent av kreditriskeponeringen
	Nominellt belopp, Mkr	1,3		
Statspapper (AAA)	13 406	1,8	11	37
AA	6 922	0,3	62	19
A	14 226	0,8	39	39
Låggräns A	243	10,5	16	1
Totalt	36 196	4,9	129	100

Koncernens totala kreditriskeponering vid utgången av 2023 uppgick till 36 196 (36 859) Mkr. Kreditrisk som uppkommit till följd av positiva marknadsvärden i derivat, vilka är friskluderade i totala kreditriskeponeringen, uppgick till 1 218 (945) Mkr och ingår i koncernens redovisade värden.

Den kreditrisk dotterföretagen har utgörs framförallt av kundfordringar. Möjligheten och Permobils kreditrisker begränsas av det faktum att en betydande del av kunderna utgörs av offentliga sjukhus eller vårdinrättningar.

Den maximala exponeringen avseende kommersiell kreditrisk motsvaras av kundfordringarnas bokförda värde. Bedömning av förväntade förluster beskivs i not 32. Finansiella instrument.

Tabellen nedan visar åldersanalys av koncernens kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar.

Åldersanalys av fordringar, Mkr	31/12 2023		31/12 2022	
	Nominellt skrivning	Netto	Nominellt skrivning	Netto
Erförället	6 289	-31	6 238	5 748
Förället 0-30 dgr	985	-11	974	1 075
Förället 31-90 dgr	623	-13	610	688
Förället 91-180 dgr	302	-15	286	290
Förället 181-360 dgr	179	-21	158	155
Förället mer än ett år	196	-71	126	145
Totalt	8 555	-162	8 393	8 101

Koncentrationer av kreditrisk

Koncentrationer av risk definieras som enskilda positioner eller områden vilka står för en signifikant andel av den totala exponeringen för varje riskområde. Branschspridning i kombination med globala verksamheter gör att koncernen inte har någon väsentlig koncentration av fordringar på enskilda kunder.

Koncentrationer av kreditriskeponering för de viktigaste värderade posterna vid utgången av 2023 framgår av tabell härnäst. De säkerställda obligationerna utgiva av svenska bolagsinstitut har huvudrättskategorin AAA, AAA-rätade instrument utgjorde 41 (63) procent av den totala kreditriskeponeringen.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vrinstidsposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 4: Miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter

Som framgår av hållbarhetsrapporten på sidorna 70–87 har Investors portföljbolag en viktig roll i att utveckla innovativa lösningar motverka klimatförändringar och öka resurseffektiviteten så att de kan förhåll framkant inom sina respektive branscher. Bolagen har satt klimatmål som är i linje med Parisavtalet. Bolagen uppmärnas att förbinda sig till Science Based Targets och rapportera i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Ett av Investors miljömål är att minska absoluta växthusgasutsläpp från portföljbolagen med 70 procent per 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1 och 2). Målet är satt för den övergripande portföljen och innebär därför att bolagen kan ha olika stora reduktionsmål och investeringsbehov.

Som en engagerad och långsiktig ägare vill vi verka så att våra företag kan investera och innovera. Företagens framtida framgång är beroende av deras förmåga att driva förändring och att investera i nya lösningar som är mer resurseffektiva och som möter kundernas behov inte bara idag utan även i morgon. Vi uppmärnar våra företag att investera i innovation och utveckla produkter som ger ett positivt bidrag till miljön. Avigen följer vi upp på våra portföljbolag avseende avfall, vattenförbrukning och koldioxidutsläpp. Vi uppmärnar våra företag att sätta mål kopplade till resurseffektivitet.

I Investors TCFD-rapport, som finns publicerad på hemsidan, framgår Investors processer för riskbedömning och hur ansvaret för potentiella risker och möjligheter hanteras på olika nivåer inom koncernen. För våra innehav inom Noterade Bolag, finns detaljerna om deras respektive industri- och affärs specifika risker och möjligheter i bolagens egna TCFD-rapporter och hållbarhetsrapporter.

För Investors dotterföretag inom Patricia Industries finns miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter både i det kort- och långsiktiga perspektivet. Idenna not beskrivs dessa närmare och vilka effekter dessa har haft eller kan komma att ha på den finansiella rapporteringen. Den generella bedömningen för samtliga risker och möjligheter är dock att de inte har någon väsentlig påverkan på Investors finansiella ställning på varusig kort eller lång sikt.

Investors påverkan sker genom ägarrollen och Investors värdeskapandeplan för respektive företag.

Risker och möjligheter kopplade till omställningen till en hållbar

Hätkoldioxidekonomi

Det finns en risk att portföljbolagen inte tillräckligt snabbt ställer om för att möta kraven som ställs för en omställning till en hållbar hätkoldioxidekonomi. Detta kan få effekter på bolagens möjlighet att sälja varor och tjänster som efterfrågas av kunderna. Samtidigt finns möjligheter till ökade marknadsandelar och lägre kostnader kopplade till bland annat energi och växthusgasutsläpp. För att accelerera omställningen och minska klimatriskerna genomförs bland annat följande initiativ:

- **Ökade satsningar på forskning och utveckling**
Som framgår av not 10, Rörrensans kostnader, har kostnaderna för forskning och utveckling för företagen inom Patricia Industries ökat med 13 procent under 2023 jämfört med 2022. Nedlagda kostnader syftar till att ta fram nya produkter och tjänster som på sikt kan ge framtida intäkter. Utöver dessa kostnader har företagen utgifter för utvecklingsaktiviteter som förväntas ge intäkter inom en snar framtid. Dessa framgår av not 16, Immateriella anläggningstillgångar.

- **Anpassa tjänster och produkt erbjudanden**
Ett av de företag som främst påverkas av förändrade behov kopplat till en hållbar hätkoldioxidekonomi är BraunaBility som bland annat rullstolsanpassar fordon, här spelar övergången från fossildrivna fordon till eldrivna och autonoma fordon stor roll för både produktion och marknad. Detta har bland annat effekt på nedskrivningstest av goodwill och andra immateriella tillgångar med obeständ nyttjandeperiod, samt nyttjandeperioden för befriatiga maskiner och inventarer i produktionsanläggningarna. I de kortsiktiga prognoserna har denna kommande omställning haft begränsad effekt. På längre sikt kommer dock prognostiserade framtida kassaflöden påverkas av både marginalförändringar och investeringsbehov.

- **Tydlig integrering av hållbarhet i affärsmodellen**
Genom att tydligt integrera hållbarhet i affärsmodellen kan företagen uppnå finansiella fördelar genom ökad efterfrågan och nya marknader. Ett exempel är fastighetsbolaget Vectura som har EU taxonomi för renlig omsättning, CapEx och OpEx för miljömålet begäransring av klimatförändringar. Vecturas mål är att vara en ledare inom både nybyggnation av fastigheter och fastighetsgäande när det kommer till minsta möjliga klimatpåverkan och cirkulära materialflöden. Mer finansiell information relaterat till detta finns i not 18, Förvaltningsfastigheter och i kapitlet EU taxonomi på sidorna 81–85.

Risker och möjligheter kopplade till nya teknologier

Teknologi är främst en möjlighet för investor och våra portföljbolag då vi ligger i framkant vad gäller teknologisk utveckling. Den främsta möjligheten är kopplad till att våra kundernas förståhansval till följd av användningen av ny teknologi för att leda utvecklingen av produkter och tjänster med låg eller positiv klimatpåverkan. Risken finns dock alltid att våra bolag inte anpassar sig till räskligt snabbt. Ökade satsningar på forskning och utveckling samt utvecklandet av teknologier för marknadsledande produkter och tjänster är därför viktiga. Som framgår av not 16, Immateriella anläggningstillgångar har Balanserade utgifter för utveckling, samt Teknisk kunskap ökat både till följd av rörelseförvärv, internt utvecklade tillgångar och övriga investeringar. Till exempel ligger Plabi framkant när det gäller

produktion och distribution av grip- och transportlösningar för slutanvändare och maskintillverkare för att förbättra energieffektivitet, produktivitet och arbetsmiljö.

Risker kopplade till förändrade regulatoriska krav och kostnader

för växthusgasutsläpp
För att uppnå de mål som satts genom Parisavtalet är det troligt att myndigheter och internationella organ som till exempel EU kommer fortsätta introducera olika regulatoriska krav som kommer öka kostnaderna för växthusgasutsläpp. Då merparten av våra bolag har ett jämförelseväs lågt beroende av fossila bränslen, är det troligt att bara ett fåtal av de större produktionsanläggningarna kommer påverkas av ökade kostnader för växthusgasutsläpp. Investeringar görs kontinuerligt för att öka energieffektiviteten, förnyelsebar energi och minska utsläppen.

Som ett exempel har Wärnycke förbundit sig till att överta till 100 procent fossilfri el till slutet av 2024 som en del i sin satsning på att uppnå Science-Based Targets i linje med 1,5°C-målet. Bolaget har ingått ett energiköpsavtal (Virtual Power Purchase Agreement, VPPA) med Neoen, för en vindkraftpark i Finland som även täcker fabrikkerna i Belgien, Tjeckien och Danmark (35 GWh/år under 10 år). I början av 2024 har ett andra VPPA tecknats i Malaysia med Engie (14 GWh/år under 21 år). Dessutom har två fabriker installerat solcellsanläggningar för att öka andelen förnyelsebar energi och ytterligare planeter är planerade för 2024.

Investeringar i solcellsanläggningar och andra energieffektivitetstiltäder har främst finansiell påverkan på materiella anläggningstillgångar. Energiköpsavtal kan ha påverkan på koncernens finansiella instrument.

Baserat på portföljbolagen inom Patricia Industries utsläpp av växthusgasar scope 1 och 2 och en uppskattad kostnad för växthusgasutsläpp på 1000 kr per ton, skulle den ökade kostnaden medföra en 0,2 procentenhet lägre EBITA-marginal för Patricia Industries.

Andra klimatrelaterade risker

Som framgår av Investors TCFD-rapport finns även andra klimatrelaterade risker såsom viktetsrisker och akuta och kroniska risker kopplade till fysiska tillgångar och produktionsanläggningar. Dessa risker har ännu inte haft någon påverkan på de finansiella rapporterna, men kan i framtiden få effekter på till exempel avsättningar för miljö- och klimatrelaterade åtaganden, utökade investeringsbehov och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 5: Rörelseförvärv

Redovisningsprinciper

De i samband med förvärsanalysen identifierade immateriella anläggningstillgångarna skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Goodwill och starka varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av, utan är istället för emottä för kvalitetsuppföljning av indikation på nedskrivningsbehov och årlig nedskrivningsrapportering.

Köpeskillningar som är villkorade av utfallet av framtida händelser värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultatet.

Förvärsrelaterade kostnader avser externa juridiska kostnader, samt kostnader för företagsbeskrivning, kostnaderna inkluderar även posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Innehav utan bestämmande inflytande

Vid förvärv väljer koncernen att antingen redovisa innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget till verkligt värde, det vill säga goodwill inkluderat i innehav utan bestämmande inflytande, eller som en andel av de identifierbara nettolliggångarna. Koncernen har för samtliga förvärv valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande som en andel av de identifierbara nettolliggångarna.

För information om sälloptioner till innehav utan bestämmande inflytande se not 29, Eget kapital.

Labories förvärv av Urotronic

Den 27 oktober 2023 förvärvade Laborie de utestående 91 procenten av det amerikanska medicinteknikföretaget Urotronic och dess produkt Optilumet™ för behandling av godartad prostataförstoring (BPH). 2020 ingick Laborie i ett strategiskt partnerskap med Urotronic och förvärvade 9 procent av företaget. Köpeskillingen för de 91 procenten uppgick till 2,235 Mkr och finansieras med 225 MUSD i eget kapital från Patricia Industries och likvida medel från Laborie. Upp till 314 MUSD i tilläggsköpeskillningar villkorade av vissa mål kopplade till omsättning och ersättningsnivåer kan falla ut. Förvärvet ädderar nya innovativa och högt differentierade produkter med betydande tillväxtpotential. I den preliminära förvärsanalysen uppgick goodwill till 2 164 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattenässigt avdragsgill. Förvärsrelaterade kostnader uppgick till 65 Mkr.

Permobilis förvärv av PDG Mobility

Den 13 september 2023 förvärvade Permobil rullstolsstilverkaren PDG Mobility, en global ledare inom tillverkning och design av manuella komfortrullstolar med unika tillfunktioner med bas i Kanada. Köpeskillingen uppgick till 14,4 Mkr och finansieras med likvida medel från Permobil. Med förvärvet får Permobil en stark plattform inom manuella komfortrullstolar i Nordamerika med ambition att växa internationellt. PDG tillför högkvalitativa produkter, unika tillfunktioner, tilltalande design och en stark serviceorganisation. I den preliminära förvärsanalysen uppgick goodwill till 119 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattenässigt avdragsgill. Förvärsrelaterade kostnader uppgick till 4 Mkr.

Plabs förvärv av IB

Den 20 april 2023 förvärvade Plab IB Verfahrens- und Anlagentechnik GmbH & Co. KG. IB utvecklar och bygger kundspecifika nyckeltråda system för fyllning, tömning, dosering och transport av bulkmaterial. Köpeskillingen uppgick till 117 Mkr och finansieras med likvida medel från Plab. IBs produktportfölj kompletterar Plabs utbud av additiv tillverkning och gör det möjligt för Plab Group att erbjuda kompletta lösningar för pulverhantering, särskilt inom livsmedels-, läkemedels- och kärnska industri. I den preliminära förvärsanalysen uppgick goodwill till 86 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattenässigt avdragsgill. Förvärsrelaterade kostnader uppgick till 9 Mkr.

Plabs förvärv av COVAL

Den 28 mars 2023 förvärvade Plab COVAL, en global leverantör av komponenter och system inom vakuumaution, Köpeskillingen uppgick till 716 Mkr och finansieras med 222 Mkr i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Plab och externa lån. COVAL stärker Plabs produktportfölj och geografiska närvaro. I den preliminära förvärsanalysen uppgick goodwill till 401 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattenässigt avdragsgill. Förvärsrelaterade kostnader uppgick till 23 Mkr.

Övrigt

Övrigt består av ett antal mindre förvärv.

Information om nettoomsättning och nettoresultat, Mkr	Urotronic	PDG Mobility	IB	COVAL	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning från förvärvstidpunkt till årsslutet 2023	-	48	46	202	-	296
Nettoresultat från förvärvstidpunkt till årsslutet 2023	-22	4	-7	29	-	4
Bedömd ökning av nettoomsättning om förvärv genomförts 1 januari 2023	-	107	20	70	-	197
Bedömd ökning/minskning av nettoresultat om förvärv genomförts 1 januari 2023	-106	11	2	8	-	-85

Identifierbara tillgångar och skulder, Mkr	Urotronic	PDG Mobility	IB	COVAL	Övrigt	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	2 055	79	30	304	60	2 528
Materialiella anläggningstillgångar	10	3	2	75	-	91
Varulager	24	20	14	42	6	106
Kundfordringar	0	29	8	46	12	95
Övriga kortfristiga fordringar	3	3	3	7	0	16
Likvida medel	1	15	9	38	8	71
Långfristiga räntebärande skulder	-1 459	0	-15	-96	-44	-1 614
Uppskjutna skatteskulder	-561	-22	-	-72	-14	-669
Övriga långfristiga skulder	-	-47	-2	-4	-	-53
Övriga kortfristiga skulder	-2	-56	-18	-24	-8	-108
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	71	25	31	315	21	462
Innehav utan bestämmande inflytande						
Koncerngoodwill	2 164	119	86	401	70	2 839
Köpeskillning	2 235	144	117	716	90	3 301
Avgåt förvärvade likvida medel	-1	-15	-9	-38	-8	-71
Utbetalade tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv från tidigare perioder						360
Förvärv av dotterföretag, nettokassanöde	2 234	128	108	678	82	3 590

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 105

0891192907202

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investorkretsen
 - o Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vrinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 6: Rörelsesegment

Investor delas upp i rörelsesegment utifrån hur verksamheten följs upp och utvärderas av koncernchefen och motsvarar Bolagets interna struktur för styrning och rapportering.

Verksamheten delas upp i de tre affärsområdena Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Noterade Bolag utgörs av noterade innehav, se sidorna 30–36.

Patricia Industries utgörs av de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien, den tidigare I&C-portföljen, samt alla övriga finansiella investeringar förutom Investors Trading, se sidorna 38–49.

Affärsområdet Investeringar i EQT utgörs av innehav i EQT AB och EQT's fonder, se sidorna 50–51.

I rörelsesegmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster hänförs till Investor övergripande och är hänförliga till investeringsverksamheten och utgörs på resultatavdelningen av förvaltningskostnader, finansnetto och skatt. Tillgångar och skulder inom investeringsverksamheten är också inkluderade i Investor övergripande. I den mån transaktioner förekommer mellan olika rörelsesegment tillämpas marknadsbaserade priser.

För upplysningar om varor och tjänster samt geografiska områden se not 7, Intäkter.

Utteckling per affärsområde 2023	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	11 955		523	7	12 484
Värdet förändringar ¹⁾	102 497	-583	11 272	1	113 187
Nettoomsättning	59 643				59 643
Kostnad för sålda varor och tjänster	-31 601				-31 601
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-8 687				-8 687
Administrations-, försknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-11 790		-6	-27	-11 823
Förvaltningskostnader	-164	-345	-11	-147	-668
Andelar i intresseföretags resultat			208		208
RR Rörelseresultat	114 287	6 846	11 777	-167	132 744
Finansnetto		-5 098		40	-5 058
Skatt		-7 61		-107	-868
RR Åretsresultat	114 287	987	11 777	-234	126 817
Innehav utan bestämmande inflytande			227	0	227
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	114 287	1 214	11 777	-234	127 045
Utdelning					-13 478
Övrig egetkapitalpåverkan ²⁾		-1 394	83	-353	-1 664
Påverkan på substansvärdet	114 287	-179	11 860	-14 066	111 903
Substansvärde per affärsområde 31/12 2023					
Aktier och andelar	576 402	4 933	82 088	389	663 811
Övriga tillgångar	148 372	148 372	735	735	149 107
Övriga skulder	-56	-80 647	-1 509	-1 509	-82 212
Nettoskuld/-kassa ³⁾		9 299	-23 237	-13 938	
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	576 345	81 956	82 088	-23 621	716 768
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ⁴⁾		2 767			2 767
Årets kassaflöde	13 192	-1 604	585	-6 238	5 934
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område ⁵⁾					
Sverige		43 904		18	43 922
Europa exkl. Sverige		12 930			12 930
USA		52 462		38	52 500
Övriga länder		2 034			2 034

1) I posten för Investor övergripande ingår försäljningssticker avseende Tradingverksamheten uppgående till 3 480 Mkr.

2) Avser främst omvärldens resekostnader, effekter av långsiktiga aktieoptioner och förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande, samt förändringar i omräknings- och säkringsreserven.

3) Nettoskuld/-kassa avser andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förhandsbestämda pensioner inom investeringsverksamheten.

4) Investeringar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden uppgår till 26 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

5) Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Investeringar i dessa tillgångar uppgår till 3 721 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
 - Investoraktien
 - Koncernens räkningar och noter
 - Moderbolagets räkningar och noter
 - Vinstdisposition
 - Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 6, forts.

Unveckling per affärsområde 2022	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EOT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	10 935	1	488	3	11 427
Värdförändringar ¹⁾	-38 638	-825	-43 306	-14	-82 783
Nettoomsättning		5 1812			5 1812
Kostnad för sålda varor och tjänster		-28 546			-28 546
Forsäljnings- och marknadsföringskostnader		-7 708			-7 708
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-9 789	-6	-30	-9 824
Förvaltningskostnader	-148	-336	-11	-130	-624
Andelar i intresserätagsresultat		-1 176			-1 176
RR Rörelseresultat	-27 851	3 433	-42 834	-171	-67 423
Finansnetto		-2 321		-3 940	-6 261
Skatt		-1 080		1	-1 079
RR Årets resultat	-27 851	32	-42 834	-4 109	-74 762
Innehav utan bestämmande inflytande		81		0	81
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	-27 851	113	-42 834	-4 110	-74 681
Utdelning				-12 254	-12 254
Övrig egetkapitalöverkanal		6 531	2 464	191	9 186
Påverkan på substansvärdet	-27 851	6 645	-40 370	-16 173	-77 749
Substansvärde per affärsområde 31/12 2022					
Aktier och andelar	475 367	5 587	70 224	252	551 430
Övriga tillgångar		142 615		990	143 605
Övriga skulder	-71	-78 093	-173	-1 570	-79 907
Nettoskuld/-kassa ²⁾		11 823		-22 086	-10 263
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	475 296	81 933	70 050	-22 413	604 865
Andelar i intresserätags som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ³⁾		2 471			2 471
Årets kassaflöde	11 932	-372	6 381	-23 893	-5 952
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område⁴⁾					
Sverige		48 286		19	48 305
Europa exkl. Sverige		9 424			9 424
USA		53 969		51	54 019
Övriga länder		2 179			2 179

¹⁾ I posten för Investor övergripande ingår försäljningsaktier avseende tradingverksamheten uppgående till 2 138 Mkr.

²⁾ Avser främst omvärderingsreserv, effekter av långsiktig aktierelaterad lön, förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande, samt förändringar i omräknings- och säkringreserverna.

³⁾ Nettoskuld/-kassa avser andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förmånsbestämda pensioner inom investeringsverksamheten.

⁴⁾ Investeringar i intresserätags som redovisas enligt kapitalandelsmetoden uppgår till 29 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

⁵⁾ Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Investeringar i dessa tillgångar uppgår till 4 368 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Ladda ner för utskrift ↓

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 7: Intäkter

Redovisningsprinciper

Förvänsresultatet ingår utdelningar och nettoomsättning.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Intäkter från avtal med kunder per verksamhetsområde

Intäkterna från försäljning av varor och tjänster, samt leasing, delas upp i de fyra verksamhetsområdena Hälsovårdsprodukter, Life science, Fastigheter, samt Grip- och förflyttningslösningar.

Hälsovårdsprodukter

Merparten av intäkterna inom verksamhetsområdet Hälsovårdsprodukter är hänförliga till försäljning av engångsprodukter och lösningar för hantering av sår och förhindrande av trycksår. Detta verksamhetsområde omfattar även försäljning av rullstolsanpassade bilar och rullstolsiftar, elcyrna och manuell rullstolar samt kuddar och tillbehör, distribution av hälsovårdsprodukter till nationell akutvårdspersonal, sjukhus, skolor, företag och federala myndigheter och innovativ kapitalutrustning och förbrukningsmaterial för diagnos och behandling av urologiska och gastrotestinuala störningar.

Intäkter inom verksamhetsområdet Hälsovårdsprodukter fördelas på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist. Försäljning sker både via distributörer och direkt till kund.

Försäljning av medicinsk utrustning och produkter, samt tillbehör redovisas vid den tidpunkt då överföring av kontroll sker. Försäljning av förärgd garanti, serviceavtal och projektledningskontrakt redovisas över kontraktets löptid.

Life science

Intäkter inom verksamhetsområdet Life science är främst kopplade till försäljning av utrustning och förbrukningsartiklar inom osmolalitetstestning. Till Life science hänförs även intäkter från försäljning av avancerade reagenser för bas- och biomedicinsk forskning, samt tjänster kopplade till inlediga healthtech-lösningar. Intäkterna är geografiskt fördelade utifrån det land där respektive kund nyttjar tjänsterna och produkterna.

Kunderna inom osmolalitetstestningsprodukter kan separerat teckna underhållsavtal för utrustningen och intäkter genereras även från service och reparation som inte täcks av underhållsavtal. Intäkter från försäljning av utrustning och förbrukningsartiklar redovisas normalt vid ett tillfälle i samband med att kontrollen övergår till kunden. Underhållskontrakt inlämnas över kontraktperioden och övrig service och reparationer inlämnas när tjänsten är utförd. Försäljning av produkter och tjänster kopplade till reagenser för bas- och biomedicinsk forskning sker till stor del i egen regi och intäkterna redovisas främst vid ett tillfälle. Detta gäller för tjänster kopplade till inlediga healthtech-lösningar.

Fastigheter

I verksamhetsområdet Fastigheter ingår intäkter från hyresavtal med externa hyresgäster. Majoriteten av hyreskontrakten är relaterade till kontorshotkaler.

Hyresavtal tecknas direkt med hyresgästerna och intäkterna redovisas över kontraktets löptid.

Grip- och förflyttningslösningar

Verksamhetsområdet Grip- och förflyttningslösningar genererar huvudsakligen intäkter från försäljning av färdiga produkter och kundspecifika lösningar. Färdiga produkter innefattar vakuumpumpar, vakuumbilbehör, vakuumspransporörer och sugkoppar för ett stort antal processer inom automatiserad materialhantering och fabriksautomatisering. De kundspecifika lösningarna sätts samman utifrån respektive kunds specifikation och innehåller produkter och komponenter i kombination med tjänster så som installation och utbildning. Intäkterna fördelas på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist. Försäljningskanalerna är både via distributörer och direkt till kunder och intäkterna redovisas i huvudsak vid en tidpunkt.

Prestationsåtaganden och transaktionspriser

Intäkterna från försäljning av varor och tjänster härrör från fyra relativt olika verksamhetsområden. Nedan ges detaljer om olika typer av prestationsåtaganden som finns i avtalen med kunder, samt information om hur transaktionspriser fastställs och fördelas till prestationsåtagandena. Informationen lämnas på aggregerad nivå utifrån kundavkastnyper.

Försäljning av färdiga produkter

Försäljning av färdiga produkter utgör den absolut största delen av Investors nettoomsättning. Produkterna utgörs främst av hälsovårdsprodukter men även produkter inom Life science och Grip- och förflyttningslösningar. De prestationsåtaganden som finns i avtalen med kunder vid försäljning av färdiga produkter, omfattar främst leverans av varor som tillverkas av det säljande bolaget. Dessutom anses ermindre del av prestationsåtagandena distribution av varor som återförsäljare, produkter med provperiod, samt försäljning av kundspecifika lösningar. Avtalen kan också omfatta ett begränsat antal prestationsåtaganden avseende olika tjänster såsom förärgd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

För produkter gäller att prestationsåtagandet uppfylls vid den tidpunkt då kontroll över produkterna överförs till kunden. Utvärderingen av när en kund erhåller kontroll över utlovade produkter är till stor del beroende av fraktvillkoren. Detta beror på att fraktvillkoren specifikt anger när kontrollen övergår till kunden och påverkar där för när kunden erhåller fördelarna från ett prestationsåtagande. För större delen av försäljningen överförs kontrollen när produkter skickas till kunden.

Vid distribution av varor som återförsäljare överförs kontrollen till kunden när varan skickas från distributionscentrallen. Vid denna tidpunkt är prestationsåtagandet uppfyllt och intäkter redovisas. Produkter med provperiod inlämnas när provperioden tagit slut.

Kundspecifika lösningar finns främst inom Grip- och förflyttningslösningar och representerar ett prestationsåtagande som utgör en paketslösning med varor och tjänster. Detta på grund av att de separata varorna och tjänsterna inte anses vara distinkta inom ramen för respektive avtal. Prestationsåtagandet uppfylls över tid på grund av att tillgången som skapas inte har någon alternativ användning för koncernen och koncernen har rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato.

Den valda metoden för mätning av förloppet mot ett fullständigt uppfyllande av prestationsåtagandet är en inputmetod baserad på utgifter som uppkommit i förhållande till totala förväntade utgifter för respektive kundspecifikt lösning. Utgifterna inkluderar utgifter för respektive kundspecifikt lösning på grund av att tidpunkten för utgifterna som uppkommer relaterat till varje kundspecifikt lösning ger den bästa bilden av överföringen av kontroll till kunden. Bedömningarna hänförliga till intäktsredovisning enligt inputmetoden kräver bedömningar som påverkar belopp och tidpunkt för redovisning av intäkter relaterat till de kundspecifika lösningarna. Den ursprungliga uppskattningen av de totala förväntade utgifterna för varje kundspecifikt lösning kontrolleras löpande och uppdateras vid behov.

Betalningsvillkoren varierar normalt från 30 till 60 dagar och kan i vissa fall vara upp till 90 dagar. Kontrakten innehåller således inte någon betydande finansieringskomponent. För vissa lånder och kunder, när det anses lämpligt ur ett kreditrisksperspektiv, begärs betalning före leverans av varor.

Transaktionspriser för färdiga produkter utgår från listpriser och om ett avtal innehåller volymrabatter, returätter, kundbonusar eller liknande, redovisas intäkterna netto efter att en återbetalningsskuld bokats upp för sådana rörliga komponenter. För returätter görs justering av intäkterna för de produkter som förväntas återlämnas baserat på historiska erfarenheter. Rörliga ersättningar kan betalas både kvartalsvis och årligen beroende av kundavtal. Ersättningar ökar skuden tills återbetalning sker, som vanligtvis sker under första kvartalet, då skuden kommer att minska avsevärt jämfört med årsskrift.

Försäljning av tjänster

Sålda tjänster avser främst tjänster kopplade till försäljning av produkter, men även tjänster inom Life science. Vid försäljning av produkter förekommer ett begränsat antal prestationsåtaganden avseende olika tjänster såsom förärgd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

För Life science avser tjänsterna främst bas- och biomedicinska tjänster samt tjänster för automatiserade vårdtekniklösningar och integrerade vårdplattformer. Merparten av tjänsterna utförs som distinkta tjänster och varje tjänst ses där för som ett prestationsåtagande.

Prestationsåtaganden finns även avseende tjänster i samband med försäljning av färdiga produkter, till exempel förärgd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden. Intäktsredovisning sker huvudsakligen över tid i takt med att tjänsterna utförs.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 7, forts.

Avtalsaldon	2023	2022	Förändring	%
Avtalstillgångar	2	7	-5	-69
Avtalsskulder	-449	-410	-39	9
Netto avtalstillgångar/-skulder	-447	-403	-44	11

Avtalstillgångar utgörs av upplupna intäkter. Upplupna intäkter avser rätten till ersättning för produkter och tjänster som har överförts till kunden, men där betalning ännu inte erhållits.

Avtalsskulder är ett företags skyldighet att överföra varor eller tjänster till en kund för vilka företaget har erhållit ersättning från kunden. Dessa utgörs främst av erhållna depositioner och förskott avseende order som kommer att levereras. Övriga former av avtalsskulder är betalningar relaterade till förvärgods garanti-kontrakt och projektledningskontrakt, vilka redovisas linjärt över kontraktets livslängd.

Avtalsutgifter

Efter som avskrivningstiden på den tillgång för alla enlagda försäljningskommis-sioner som koncernbolagen skule ha är kortare än ett år, har den praktiska lösningen tillämpats att redovisa dessa som kostnad när de uppstår. Detta gäller dock inte för ett intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, där alla tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal redovisas som en tillgång och skrivs av i takt med att avtalen fullgörs.

Nettoomsättning 2023

Geografisk marknad:	Verksamhetsområden				Totalt
	Hälsoräts- produkter	Lifescience	Fästigheter	Grip- och förflyttings- lösningar	
Sverige	961	148	317	122	1547
Skandinavien, exkl. Sverige	1501	19		69	1589
Europa, exkl. Skandinavien	13002	494		1250	14746
USA	33572	1407		909	35889
Nordamerika, exkl. USA	1008	65		152	1225
Sydamerika	482	11		107	600
Afrika	352	6		13	372
Australien	1200	21		20	1240
Asien, exkl. Kina	1303	77		152	1532
Kina	560	54		290	903
Totalt ¹⁾	53942	2301	317	3083	59643
Intäktslag:					
Varuförsäljning	51688	1490		2966	56144
Tjänsteuppdrag	2184	810		118	3112
Intäkter från leasing	63		312		375
Övriga intäkter	6	1	5		12
Totalt	53942	2301	317	3083	59643
Försäljningskanaler:					
Genom distributörer	30756	801		1497	33054
Direkt till kund	23186	1500	317	1586	26589
Totalt	53942	2301	317	3083	59643
Tidpunkt för intäktsredovisning:					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	53329	1949		3083	58361
Varor och tjänster överförda över tid	613	353	317		1283
Totalt	53942	2301	317	3083	59643

¹⁾ Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 7, forts.

Nettoomsättning 2022

Geografisk marknad	Verksamhetsområden				Totalt
	Hälsövärd- produkter	Life science	Fastigheter	Grp- och färdryktning- lösningar	
Sverige	853	237	285	115	1 490
Skandinavien, exkl. Sverige	1 385	22		47	1 454
Europa, exkl. Skandinavien	11 022	365		944	12 331
USA	29 343	1 273		671	31 287
Nordamerika, exkl. USA	944	65		123	1 132
Sydamerika	383	12		88	482
Afrika	317	7		9	333
Australien	1 051	16		16	1 083
Asien	1 648	133		438	2 219
Totalt¹⁾	46 946	2 131	285	2 450	51 812
Inträktsslåg:					
Varuförsäljning	45 020	1 144		2 421	48 585
Tjänsteupptägar	1 852	987		30	2 868
Inträkt från leasing	65		282		347
Övriga intäkter	10		3		12
Totalt	46 946	2 131	285	2 450	51 812
Försäljningskanaler:					
Genom distributörer	26 732	599		937	28 268
Direkt till kund	20 214	1 532		1 514	23 544
Totalt	46 946	2 131	285	2 450	51 812
Tidpunkt för intäkt/redovisning:					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	46 489	1 818		2 450	50 758
Varor och tjänster överförda över tid	457	312		285	1 054
Totalt	46 946	2 131	285	2 450	51 812

¹⁾ I jämförelse med kundutgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

Not 8: Värdeförändringar

Redovisningsprinciper

Värdeförändringar består av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar värderade till verkligt värde. Övrigt i tabellen nedan består av transaktionskostnader, kostnader för värstodelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

För aktier och andelar som avyttrats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan den ärligen köpskilling och värdet vid ingången av perioden. Resultatet från avyttring av ett innehav redovisas då det sker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och koncernen infrelångrare har kontroll över instrumentet.

	2023	2022
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	-658	7 988
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	115 389	-90 257
Realiserat resultat från försäljning av dotterföretag		14
Övrigt	-1 544	-528
RR Totalt	113 187	-82 783

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Modetbolagets räkningar och noter

Vinsdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 9: Leasing

Redovisningsprinciper

Leasetagare

Balansräkningen för koncernen inkluderar nyttjanderätterna kopplade till leasing av tillgångar i balansposterna Byggnader och mark samt Maskiner och inventarier. Leasingsskuden ingår i långfristiga räntebärande skulder och i kortfristiga räntebärande skulder.

Leasegivare

För investorer som leasegivare klassificeras all leasing som operationella leasingavtal. Leasingkontrakten överför i all väsentligt inte de ekonomiska fördelar och ekonomiska risker som förknippas med ägandet av den underliggande tillgången. Leasingavgifter från operationella leasingavtal redovisas som inkomsttjänst.

Information om leasingkontrakt – Leasetagare

Leasingkontrakt hänförs till fordon, kontorsinventarier och hyresavtal avseende kontorslokaler, lagerbyggnader och fabriksbyggnader. Leasingkontrakt för fordon innehåller normalt inte några förlängningsoptioner. Utestående leasingavtal för kontorslokaler, lager och fabriker innehåller en mängd olika typer av förlängnings- och uppsägningsoptioner samt även kontrakt som är automatiskt förlängda för en viss period om de inte är aktivt uppsagda. När leasingperioden fastställs tas förlängningsoptioner i beaktande. I de fall ett kontrakt blir automatiskt förlängt och ingen plan har initierats för att flytta till en annan byggnad, sex månader innan besked måste lämnas. Inkluderas förlängningsoptionen i leasingperioden. För övriga leasade byggnader görs regelbunden individuell bedömning om den aktuella leasingperioden.

Leasingbelopp för perioden – Leasetagare	2023	2022
Upplysningar avseende finansiella resultat		
- Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt byggnader	-508	-407
- Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt maskiner och inventarier	-129	-127
- Räntekostnad för leasingsskulder	-77	-69
- Kostnad för korttidsleasingavtal	-57	-64
- Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	-14	-14
Upplysningar avseende kassaflöden		
- Kassaflöde för leasingavtal, räntor	-82	-69
- Kassaflöde för leasingavtal, amorteringar	-622	-524
- Kassaflöde för leasingavtal, tillgångar av lågt värde och korttidsleasingavtal	-69	-74
Upplysningar avseende finansiell ställning		
- Redovisat värde på nyttjanderätter per 31 december som ingår i:		
Byggnader och mark	1943	1856
Maskiner och inventarier	276	247
- Leasingsskuld per 31 december som ingår i:		
Långfristiga räntebärande skulder	1641	1653
Kortfristiga räntebärande skulder	586	512

Information om leasingkontrakt – Leasegivare

Leasingkontrakten avser främst hyresavtal för uthyrning av lokaler och bostäder. Fästigheter som är föremål för hyresavtal ägs av Investor och alla risker och fördelar som förknippas med ägandet av den underliggande tillgången behålls.

Leasingbelopp för perioden – Leasegivare

	2023	2022
Operationella leasingintäkter		
Totala intäkter	375	347
- varav variabelle leasingintäkter	11	10
Odiskonterade leasingbetalningar att erhålla inom:		
Mindre än 1 år från balansdagen	278	327
1-2 år från balansdagen	312	291
2-3 år från balansdagen	364	267
3-4 år från balansdagen	353	251
4-5 år från balansdagen	353	245
Mer än 5 år från balansdagen	2895	1537
Totalt	4554	2918

Hänvisning till leasinginformation i andra noter

Upplysning	Not	Sida
Information om nyttjanderätt byggnader	17 Byggnader och mark	126
Information om tillgångar som omfattas av ett operativt leasingavtal som leasegivare	17 Byggnader och mark	126
Information om hyresintäkter förvaltningsfastigheter	18 Förvaltningsfastigheter	128
Information om nyttjanderätt maskiner och inventarier	19 Maskiner och inventarier	129
Löptidsanalys för leasingsskulder	27 Räntebärande skulder	134

Not 10: Rörelsens kostnader

	2023	2022
Råmaterial och förbrukningsartiklar	26 300	22 570
Personalkostnader	14 437	12 706
Av- och nedskrivningar	5 920	4 672
Övriga rörelsekostnader	7 121	6 754
Totalt	52 779	46 703

Kostnader för forskning och utveckling ingår i rörelsens kostnader med 1536 (1358) Mkr. Ytterligare information kring rörelsens kostnader finns i noterna 9, 11-12 och 16-19.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 111

CS91192904202

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Not 11: Medarbetare och personalkostnader

Redovisningsprinciper

Aktierelaterade ersättningar
I inom Investorkoncernen har både egetkapitalreglerade och kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram samt kontantreglerade (synrettska) aktier ställts ut.

Redovisning av egetkapitalreglerade program

Det verkliga värdet på tilldelade personaloptions- och aktieprogram beräknas vid utställandepunkten med Black & Scholes värderingsmodell, varvid hänsyn tas till villkor som är aktiekursrelaterade.

Värderedovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över inlösningsperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av en uppsättning av det antal optioner och aktier som förväntas bli inlösnade. Låter följande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet inlösnade optioner och aktier. Justering sker dock inte när optioner och aktier förverkas till följd av att aktiekursrelaterade villkor inte uppfylls i en utlösningsperiod som ger rätt till inlösen.

Vid lösen inom ramen för egetkapitalreglerade program sker leverans av aktier till den anställde. Vid lösen redovisas inbetalningen av lösenpriset från den anställde som en ökning av eget kapital. Aktier som levereras är egna aktier som vid behov har återköpts.

Egetkapitalreglerade program utställda till medarbetare i dotterföretag

I Moderbolaget redovisas det beräknade och redovisade värdet av egetkapitalreglerade program utställda till medarbetare i andra bolag i koncernen som ett kapitaltillskott till dotterföretag. Värde på andelar i dotterföretag ökar samtidigt som Moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Kostnaden för medarbetare i de berörda bolagen vidarefaktureras löpande till respektive dotterföretag och regleras kontant varigenom ökningen av andelar i dotterföretag neutraliseras.

Redovisning av kontantreglerade program

Kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram, samt kontantreglerade (synrettska) aktier ger upphov till ett åtagande som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad, med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt och det tilldelade värdet redovisas över inlösningsperioden som en personalkostnad på samma sätt som för egetkapitalreglerade instrument. För kontantreglerade instrument görs dock en omvärdering till verkligt värde varje balansdag samt vid den slutliga regleringen. Alla förändringar i verkligt värde till följd av aktiekursförändringar eller verkligt värdeförändringar av de underliggande instrumenten, redovisas i finansnettot med motsvarande förändring av skulden. Vid lösen av kontantreglerade program regleras skulden till innehavaren av de synrettska aktierna.

Redovisning av sociala avgifter hänförliga till

aktierelaterade ersättningar
Kostnader för sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar beräknas och periodiseras enligt samma principer som kostnaden för de synrettska aktierna.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen

Årsstämman 2020 beslutade om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Riktlinjerna framgår i sin helhet på sidan 68. Förslaget till nya riktlinjer från årsstämman 2024, framgår på sidan 69.

Medelantalet anställda i koncernen

	2023		2022	
	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor	Totalt
Moderbolaget Sverige	78	40	76	38
Sverige, exkl. Moderbolaget	1 683	787	1 659	808
Europa exkl. Sverige	4 318	2 347	4 076	2 226
Nord- och Sydamerika	6 277	2 734	5 878	2 558
Afrika	-	-	1	1
Asien	4 333	2 762	4 395	2 889
Australien	195	109	161	90
Totalt	16 884	8 778	16 246	8 609

Könsfördelning i styrelser och företagsledning

	2023		2022	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Könsfördelning i procent				
Moderbolagets styrelse	64	36	64	36
Moderbolagets ledningsgrupp inkl. vd	57	43	43	57
Styrelser inom koncernen ¹⁾	54	46	66	34
Ledningsgrupper inom koncernen	68	32	67	33

¹⁾ Baserat på alla koncernbolag inklusive mindre, interna bolag med mindre aktiviteter.

Kostnadsförda ersättningar

Beloppen i tabellen nedan är beräknade på bokföringsmässiga grunder varvid begreppen fast lön och rörlig lön avser kostnadsförda belopp inklusive eventuella reserverförändringar för rörlig lön, semesterlön m.m. Rörlig lön avser beslutad rörlig lön för verksamhetsåret, om inte annat anges.

Kostnadsförda ersättningar till vd och övriga medlemmar i moderbolagets ledningsgrupp

Total ersättning år 2023 (Tkr)	Fast lön	Semesterersättning	Förändring semesterlönskuld	Rörlig lön	Rörlig lön avseende året	Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning ¹⁾	Totalt	2023		2022	
								Pensionskostnader ²⁾ och förmåner	Övriga kostnadsförda ersättningar	Män	Kvinnor
Vd och koncernchef	13 500	162	543	1 283	16 744	32 231	5 600	385	38 216		
Ledningsgruppen exkl. vd ³⁾	24 216	477	290	4 770	22 762	52 515	11 701	951	65 166		
Totalt	37 716	639	833	6 052	39 506	84 746	17 301	1 335	103 382		
Total ersättning år 2022 (Tkr)											
Vd och koncernchef	13 500	195	-702	1 215	13 439	27 646	5 536	509	33 691		
Ledningsgruppen exkl. vd ³⁾	23 706	342	-154	4 697	18 786	47 378	10 596	1 477	59 451		
Totalt	37 206	537	-856	5 912	32 225	75 024	16 132	1 986	93 142		

¹⁾ Kostnaden i tabellen ovan är beräknad enligt principer i IFRS 2 och periodiseras över inlösningsperioden och tar även hänsyn till verkligt utfall för tilldelning av prestationssaktier. Värde vid tilldelningstillfället för vd och koncernchef var 16 875 (13 500) Tkr. Egen investering i långsiktig aktierelaterad ersättning uppgick till 6 013 (5 072) Tkr, motsvarande 44,5 (37,6) procent av fast vd-lön före skatt.

²⁾ Det finns inga utestående pensionsförpliktelser för ledningsgruppen och vd.

³⁾ Antal personer i ledningsgruppen exkl. vd uppgår till 6 (6).

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 112

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 11, forts.

Totala ersättningar - kostnadsförda löner, styrelsearvoden och andra ersättningar samt sociala kostnader

Totala ersättningar, Koncern (Mkr)	2023				2022									
	Fast lön ¹⁾	Rörlig lön	Långsiktig aktierela- terad lön	Pensions- kostnader för månader	Sociala kostnader	Fast lön ¹⁾	Rörlig lön	Långsiktig aktierela- terad lön	Kostnader för månader	Sociala kostnader	Totalt			
Moderbolaget	134	12	75	36	10	66	332	128	12	56	35	9	59	298
Dotterföretag	8 978	1 457	5 42	595	871	1 413	13 855	8 239	10 49	261	557	761	1 239	12 106
Totalt²⁾	9 112	1 468	617	631	881	1 478	14 188	8 367	10 60	317	592	770	1 298	12 404

¹⁾ Inkluderar semesterförlägg och förlämningskostnader av semesterlöneskostnader.
²⁾ Totala sociala kostnader inkluderar sociala avgifter för långsiktig aktierelat löns med 106 (36) Mkr.

Kostnadsförda löner och ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag och övriga anställda

Ersättningar, Koncern (Mkr)	2023				2022			
	Varav löns	Rörlig löns	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag ¹⁾	Övriga anställda ²⁾	Varav löns	Rörlig löns	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag ¹⁾	Övriga anställda ²⁾
Moderbolaget	56	6	89	145	56	6	83	139
Dotterföretag	189	62	10 246	10 435	157	49	9 131	9 288
Totalt	245	68	10 336	10 581	213	55	9 215	9 427

¹⁾ Antal i Moderbolaget 17 (17) personer och i dotterföretag 84 (81) personer.
²⁾ Pensionskostnader för ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag tillkommer och uppgår till 27 (25) Mkr.

Långsiktig rörlig ersättning – programbeskrivningar

Styrelsen uppmuntrar Investors medarbetare att bygga upp ett betydande aktieägarande i Investor. Genom programmen för långsiktig rörlig löns kopplas en del av medarbetarens totala ersättning till Investors långsiktiga utveckling. Investor har två program för långsiktig rörlig ersättning: Investorprogrammet samt programmet för Patricia Industries.

Investors program för långsiktig rörlig ersättning

Programmet består av följande två planer:

- 1) **Aktiesparplanen**
 Aktiesparplanen innebär att medarbetaren förvärvat alternativt tillfört redan ägda aktier i Investor (Delagaraktie) till marknadspriis under en, av styrelsen, angiven period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport ("Mätperioden"). För varje investorkatte medarbetaren förvärvat eller tillfört tilldelas, efter en treårig inlösningsperiod, två optioner (Matchningsoptioner) samt en rätt att förvärva en investorkatte (Matchningsaktie) för 10,00 kronor. Matchningsaktien kan förvärras under en fyraårig lösenperiod efter inlösningsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärr av en investorkatte under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av den genomstriftliga volymviktade dealkursen för investorkatten under Mätperioden.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och yttre ligare maxnåt 22 berättningshavare inom Investor ("Innehavare av Affärskritiska roller") har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med Delagaraktier motsvarande ett

"Delagarvärde" om minst 5 procent av sin årliga fasta kontanterättning före skatt. Med "Delagarvärde" avses antal Delagaraktier multiplicerat med Delagarakursen. Innehavare av Affärskritiska roller erjuds vidare att delta med Delagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och cirka 50 procent av respektive berättningshavarens årliga fasta kontanterättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc. Övriga medarbetare har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Delagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes årliga fasta kontanterättning berorande på berättning, prestation, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med (investera i) Delagaraktier motsvarande ett Delagarvärde upp till cirka 44 procent av den årliga fasta kontanterättningen före skatt. Om verkställande direktören deltar fullt ut i Aktiesparplanen motsvarar möjligheten att erhålla Matchningsaktier och Matchningsoptioner under Aktiesparplanen ett teoretiskt värde på cirka 42 procent av den årliga fasta kontanterättningen före skatt.

2) Prestationsplan

Innehavare av Affärskritiska roller har, utöver Aktiesparplanen, rätt att delta i en prestationsplan. Denna plan, vilken förutsätter deltagande i Aktiesparplanen, innebär att de har rätt att under en fyraårig lösenperiod efter den treåriga inlösningsperioden förvärva ytterligare investorkatter av serie B ("Prestations-aktier") för ett pris motsvarande 50 procent av Delagarakursen under förutsättning att investorkattens totalavkastning överstiger en viss nivå under inlösningsperioden. Totalavkastningen mäts över en treårig inlösningsperiod (kvartalsvis mätning

på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på nio mätpunkter). För att ge deltagarna rätt att förvärva det högsta antalet Prestationsaktier måste investorkattens genomsnittliga årliga totalavkastning (inklusive återinvesterade utdelningar) överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får berättningshavaren inte förvärva några Prestationsaktier. Om totalavkastningen ligger mellan den 10-åriga statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av antalet aktier som får förvärras. Det teoretiska värdet av Investors policy är att vidta åtgärder för att minimera effekterna på eget kapital från programmen i samband med en uppgång i Investors aktiekurs. Återköp görs av egna aktier för att garantera leverans. Investors program för långsiktig rörlig ersättning omfattar totalt cirka 3,8 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,04 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Utdelningsjustering

När Matchnings- och Prestationsaktierna förvärras erhåller medarbetaren kompensaton för den utdelning som lämnats på aktierna under inlösningsperioden och fram till förvärrstidpunkten. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Säkringsåtgärder för personaloptions- och aktieprogram

Investors policy är att vidta åtgärder för att minimera effekterna på eget kapital från programmen i samband med en uppgång i Investors aktiekurs. Återköp görs av egna aktier för att garantera leverans. Investors program för långsiktig rörlig ersättning omfattar totalt cirka 3,8 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,04 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse

Övrig information

Not 11, forts.

Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2017-2023¹⁾
¹⁾ Där relevant har historiska siffror i tabellerna nedan ändrats för att reflektera den aktiepris- och lösen genomfördes under 2021.

Matchningssaker 2017-2023

Utfrånade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förvärfade matchnings-aktier 2023	Lösta matchnings-aktier 2023	Värd genomskning på lösendagen	Antal matchningssaker 31/12/2023	Teoretiskt värde ²⁾ , kr	Verkligt värde ³⁾ , kr	Lösen-pris, kr	Slutförädladag	Intjänings-period (år) ⁴⁾
2023 ⁴⁾	108 555	-	597	635	584	218,56	108 517	186 07	207 04	10,00	31/12/2029	3
2022 ⁴⁾	117 594	118 292	2 533	1 478	584	218,56	118 763	150,33	167 26	10,00	31/12/2028	3
2021 ⁴⁾	91 598	91 800	1 903	441	931	218,62	92 331	167,31	186,04	2,50	31/12/2027	3
2020	112 356	111 849	2 097	-	24 272	214,88	89 674	169,98	129,24	2,50	31/12/2026	3
2019	130 684	109 511	1 904	-	46 730	219,51	64 685	94,95	105,63	2,50	31/12/2025	3
2018	128 688	53 008	1 022	-	19 586	220,33	34 444	82,25	92,62	2,50	31/12/2024	3
2017	113 928	26 017	401	23	26 395	211,86	-	88,88	98,92	2,50	31/12/2023	3
Totalt	803 403	510 477	10 457	2 577	118 498		508 414					

¹⁾ Värde av matchningssakterna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

²⁾ Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 115 för specifikation av beräkningsunderlag.

³⁾ Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens uppbörande, kan matchningssaker lösas innan infästningsperioden uppträder. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningssaker utnyttjas inom 12 månader.

⁴⁾ Matchningssaker ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Matchningsoptioner 2017-2023

Utfrånade år	Antal tilldelade matchnings- optioner	Antal vid årets ingång	Förvärfade matchnings- optioner 2023	Lösta matchnings- optioner 2023	Värd genomskning på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12/2023	Teoretiskt värde ²⁾ , kr	Verkligt värde ³⁾ , kr	Lösen-pris, kr	Slutförädladag	Intjänings-period (år) ⁴⁾
2023 ⁴⁾	217 110	-	1 271	1 161	218,56	216 839	20,67	24,35	259,00	31/12/2029	3
2022 ⁴⁾	235 188	235 188	2 900	1 161	218,56	231 127	15,11	17,74	211,70	31/12/2028	3
2021 ⁴⁾	183 196	179 596	2 572	-	177 024	177 024	12,52	14,60	226,20	31/12/2027	3
2020	224 712	214 616	-	37 828	214,10	176 788	7,24	9,39	153,15	31/12/2026	3
2019	261 368	212 692	-	87 908	225,86	124 784	5,49	6,11	129,80	31/12/2025	3
2018	257 376	100 736	-	39 688	224,39	61 048	5,38	5,99	114,15	31/12/2024	3
2017	227 856	46 304	-	46 304	211,30	-	6,89	7,68	121,73	31/12/2023	3
Totalt	1 606 806	989 132	6 743	212 889		986 610					

¹⁾ Värde av matchningsoptionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

²⁾ Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 115 för specifikation av beräkningsunderlag.

³⁾ Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens uppbörande, kan matchningsoptioner lösas innan infästningsperioden uppträder. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsoptioner utnyttjas inom 12 månader.

⁴⁾ Matchningsoptioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
 - o Moderbolagets räkningar och noter
 - o Vinstdisposition
 - o Revisionsberättelse

Övrig information

Not 11, forts.

Prestationsaktier 2017-2023

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2023	Förväskade prestationsaktier 2023	Låsta prestationsaktier 2023	Värd		Antal prestationsaktier 31/12/2023	Teoretiskt värde ¹⁾ , kr	Verkligt värde ²⁾ , kr	Essenspris, kr	Slutfallodag	Inlämningsperiod (år)
						genomsnittlig aktiekurs på lösdagen	prestationsaktier 31/12/2023						
2023 ³⁾	620 415	-	3 299	2 859	2 859	623 714	54,18	60,81	107,36	31/12/2029	3		
2022 ³⁾	630 046	633 456	12 997	1 138	1 138	643 594	42,96	48,13	85,99	31/12/2028	3		
2021 ³⁾	487 678	498 813	10 259	1 138	1 138	507 934	43,01	47,98	89,88	31/12/2027	3		
2020	518 904	540 705	7 300	163 168	45 500	344 347	29,89	33,46	61,96	31/12/2026	3		
2019	575 256	550 662	9 442	250 567	218 59	309 537	24,32	26,88	49,56	31/12/2025	3		
2018	529 484	226 152	4 447	22 882	220 88	208 017	21,66	23,98	42,24	31/12/2024	3		
2017	486 364	93 157	1 074	94 231	212,39	-	23,20	25,69	44,10	31/12/2023	3		
Totalt	3 848 147	2 542 945	48 818	162 155	412 880	2 637 143							

¹⁾ Värdet av prestationsaktierna vid tilldelningsstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

²⁾ Verkligt värde vid tilldelningsstillfället beräknat enligt IFRS 2 och jämfört med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan tabell för specifikation av beräkningsgrunder.

³⁾ Prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Skillnaden mellan teoretiskt värde och verkligt värde förklaras främst av att förväntad personalomsättning beaktas vid fastställande av det teoretiska värdet. Vid beräkningen av verkligt värde enligt IFRS 2 beaktas inte personalomsättning vid värderingen utan istället görs en justering av förväntat antal inlämnade aktier eller optioner, vilken baseras på genomsnittligt historiskt utfall.

Beräkningen av verkligt värde enligt IFRS 2, vid tilldelningsstillfället baseras på följande förutsättningar:

	2023			2022		
	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie
Genomsnittlig volymvägd Detalkurs för Investors B-aktie	215,87	215,87	215,87	176,48	176,48	176,48
Lösenpris	10,00	259,00	107,94	10,00	211,70	88,24
Antagen volatilitet ¹⁾	21%	21%	21%	21%	21%	21%
Antagen genomsnittlig löptid ²⁾	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel ³⁾	0%	2,1%	0%	0%	2,1%	0%
Riskfri ränta	2,48%	2,48%	2,48%	1,62%	1,62%	1,62%
Förväntat utfall ⁴⁾			50%			50%

¹⁾ Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Investors B-aktie, där löptiden på instrumentet är en påverkande faktor. Den historiska volatiliteten har legat i intervallet 15 till 30 procent.

²⁾ Vid antagande om respektive Instruments genomsnittliga löptid har man vid tilldelningsstillfället beaktat historiskt lösenmönster samt instrumentens faktiska livslängd inom ramen för respektive program.

³⁾ Utdelning för matchnings- och prestationsaktier kompenseras med ökning av antalet aktier.

⁴⁾ Sannolikheten att uppnå prestationskraven är beräknad utifrån historiska data och verifierad av externa bedömare.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 11, forts.

Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning
Styreansambition är att kontinuerligt säkerställa en stark koppling mellan den rörliga ersättningen för medarbetare i Patricia Industries ("PI") och värdeutvecklingen för PIs portfölj. Syftet med PIs program är att uppmuntra medarbetare att bygga upp såväl ett betydande innehav av investorkarter som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PIs befintliga och framtida investeringar.

I kortet baseras programmet på samma struktur som Investors program, men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PIs program tilldelas inom ramen för två planer (som beskrivs närmare nedan): (i) PIs Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen") och (ii) PIs Nordamerikanska Dotterbolagsplan ("PI-NA-Planen"). Instrumenten har en löptid om upp till sju år och deltagare tilldelas, villkorat av att de gör en egen investering i investorkarter alternativt använder redan ägda aktier, instrument som ingår under en treårig inlättningsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårig lösenperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagsförändring).
Två kategorier av medarbetare erbjuds att delta i programmet: (i) Innehavare av Affärskritiska roller i PI och (ii) Övriga medarbetare i PI. Deltagare anställda i PIs nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen medan deltagare anställda i PIs nordamerikanska organisation erbjuds att delta i PI-NA-Planen, med 60 procent av sitt tilldelningsvärde och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

Generella villkor för instrumenten
För instrument tilldelade under PI-BR-Planen och PI-NA-Planen gäller följande villkor:

Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2017–2023¹⁾
¹⁾ Där relevant har historiska siffror i efterföljande tabeller ändrats för att reflektera den aktsplit 4:1 som genomfördes under 2021.

PI-BR-Planen

Matchingsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchingsaktier	Antal vid ärets ingång	Utdelningsjustering 2023	Förvärfade aktier 2023	Lista aktier 2023	Värd genomrättlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchingsaktier 31/12/2023	Teoretiskt värde ²⁾ , kr	Värdigt värde ³⁾ , kr	Lösenpris, kr	Stutförhålland	Inlättningsperiod (år) ⁴⁾
2023 ⁴⁾	59 914	–	–	2 669	1 334	169,39	59 914	186,07	207,04	10,00	31/12/2029	3
2022 ⁴⁾	75 762	77 398	–	2 669	1 334	169,39	73 395	150,33	167,26	10,00	31/12/2028	3
2021 ⁴⁾	65 702	67 594	–	788	1 578	181,95	65 228	167,31	186,04	2,50	31/12/2027	3
2020	79 028	83 230	–	–	–	149,96	75 597	116,98	129,24	2,50	31/12/2026	3
2019	95 644	92 930	–	–	–	161,00	85 873	94,95	105,61	2,50	31/12/2025	3
2018	101 120	94 758	–	–	–	148,62	78 569	83,25	92,61	2,50	31/12/2024	3
2017	83 320	65 488	–	–	–	158,42	–	88,88	98,94	2,50	31/12/2023	3
Totalt	560 490	481 398	–	3 457	99 279	438 576						

¹⁾ Värdet av matchingsaktierna vid tilldelningsstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
²⁾ Verkligt värde vid tilldelningsstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 119 för specifikation av beräkningsgrunder.
³⁾ Under vissa förutsättningar i samband med anställningens upphörande, kan matchingsaktier lösas innan inlättningsperioden uppträder. Om anställningen då varit kortare vid än 4 år, måste redan inlämnade matchingsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
⁴⁾ Matchingsaktier ej tillgängliga för lösen vid ärets utgång.

Instrumenten tilldelas vederlagsfritt:

- Instrument som tilldelas i kategorin Övriga medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna repikerar strukturen för Aktiesparplanen i Investor.
- Instrument som tilldelas i kategorin Affärskritiska roller i PI inom ramen för de två Planerna består av såväl instrument som repikerar Aktiesparplanen i Investor och instrument med särskilda prestationsvillkor som repikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor.
- Instrumenten inlämnas under tre år efter tilldelning ("inlättningsperioder").
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att inlättning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter inlättningsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under inlättningsperioden bibehåller sin anställning i PI och behåller Deltagaraktierna (allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagsförändring).
- Instrumenten är kontantvärderade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor för innehavare av Affärskritiska roller i PI

Följande prestationsvillkor gäller för instrumenten som ställs ut under planens tilldelande perioder i PI (som repikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor).
Instrument tilldelade inom ramen för PI-BR-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammanlagda årliga tillväxten av

marknadsvärdet av tillgångarna i PIs balansräkning överstiga rätten för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger den sammanlagda årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs balansräkning inte den 10-åriga svenska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument. Om den tillämpliga sammanlagda årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga svenska statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionnell (linjär) beräkning av tilldelningen. Prestationen mäts vid tillfället under den treåriga inlättningsperioden, varje månad på rullande 12-månadersbas.

Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammanlagda årliga tillväxten av marknadsvärdet av PIs nordamerikanska dotterföretag överstiga rätten för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Överstiger den sammanlagda årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs nordamerikanska dotterföretag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument. Om den tillämpliga sammanlagda årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 4 procentenheter och den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 12 procentenheter, sker en proportionnell (linjär) beräkning av tilldelningen. Prestationen mäts vid tillfälle, i slutet av den treåriga inlättningsperioden.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
 - o Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse

Övrig information

Nekt 11, forts.

Matchningsoptioner 2017-2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings- optioner	Antal vid årets ingång	Förväskade matchnings- optioner 2023	Låsta matchnings- optioner 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lönsdagen	Antal matchningsoptioner 31/12/2023	Teoretiskt värde ¹⁾ , kr	Verkligt värde ²⁾ , kr	Lösen- pris, kr	Stutförslöddag	Inflättnings- period (år) ³⁾
2023 ⁴⁾	119 828	-	7 836	-	119 828	119 828	2103	24,79	289,00	31/12/2029	3
2022 ⁴⁾	151 524	151 524	4 550	143 688	143 688	143 688	15,38	18,08	211,70	31/12/2028	3
2021 ⁴⁾	131 404	129 990	6 336	125 440	125 440	125 440	13,51	16,81	226,20	31/12/2027	3
2020	158 056	156 544	3 896	146 312	146 312	146 312	8,45	11,35	158,15	31/12/2026	3
2019	191 288	169 460	13 133	156 327	156 327	156 327	6,57	12,09	129,80	31/12/2025	3
2018	202 240	171 460	30 140	141 320	141 320	141 320	6,22	8,54	114,15	31/12/2024	3
2017	166 640	117 289	117 289	-	117 289	-	7,88	11,00	121,73	31/12/2023	3
Totalt	1120 980	896 267	18 722	164 458	832 915	832 915					

Prestationsaktier 2017-2023

Utfärdade år	Måximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings- justering 2023	Förväskade prestations- aktier 2023	Låsta prestations- aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lönsdagen	Antal prestationsaktier 31/12/2023	Teoretiskt värde ¹⁾ , kr	Verkligt värde ²⁾ , kr	Lösen- pris, kr	Stutförslöddag	Inflättnings- period (år) ³⁾
2023 ⁴⁾	389 705	-	-	182 007	389 705	389 705	54,18	60,81	107,94	31/12/2029	3	
2022 ⁴⁾	486 961	507 074	-	182 007	325 067	325 067	42,96	48,13	86,48	31/12/2028	3	
2021 ⁴⁾	438 097	455 387	298 736	156 651	156 651	156 651	43,01	47,98	90,70	31/12/2027	3	
2020	511 596	543 187	352 798	178 187	178 187	178 187	28,89	33,46	62,06	31/12/2026	3	
2019	611 792	371 213	12 202	15 453	355 760	355 760	24,32	27,24	49,72	31/12/2025	3	
2018	646 448	443 295	62 953	147,02	380 342	380 342	21,66	24,42	43,19	31/12/2024	3	
2017	529 768	267 697	267 697	149,19	-	-	23,20	26,53	45,75	31/12/2023	3	
Totalt	3 624 367	2 587 853	-	833 541	358 305	1 785 712						

¹⁾ Värdet av matchningsoptionerna och prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
²⁾ Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat enligt IFRS 2 som grund till grund för redovisade värden. Se sidan 119 för specifikation av beräkningssunder.
³⁾ Under vissa förutsättningar i samband med anställningens upphörande, kan matchningsoptioner och prestationsaktier utnyttas inom 12 månader.
 Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan inlösta matchningsoptioner och prestationsaktier utnyttas inom 3 månader från anställningens upphörande.
⁴⁾ Matchningsoptioner och prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vrinstdisposition
- Revisionsberättelse

Övrig information

Nat:11, forts.

PI-NA Planen

Matchningsaktier 2017-2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade matchnings-aktier 2023	Lästa matchnings-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde ¹⁾ kr	Verkligt värde ²⁾ kr	Lösen-pris, kr	Slutförelledag	Inlämnings-period (år) ³⁾
2023 ⁴⁾	17 855	-	-	750	-	-	17 105	186,52	207,56	10,00	31/12 2029	3
2022 ⁴⁾	26 354	26 354	-	2 073	-	-	24 281	150,79	167,81	10,00	31/12 2028	3
2021 ⁴⁾	28 036	24 691	-	1875	-	-	22 816	167,39	186,14	2,50	31/12 2027	3
2020	37 356	27 359	-	2 117	1 008	228,30	24 234	117,04	129,33	2,50	31/12 2026	3
2019	46 272	29 436	-	2 297	651	293,55	26 488	95,21	106,03	2,50	31/12 2025	3
2018	52 440	36 933	-	4 335	1934	263,47	30 664	83,54	93,08	2,50	31/12 2024	3
2017	41 928	24 457	-	1 120	23 337	350,72	-	89,08	99,24	2,50	31/12 2023	3
Totalt	250 241	169 230	-	14 567	26 930	-	145 588	-	-	-	-	-

Matchningsoptioner 2017-2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings- optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings- optioner 2023	Lästa matchnings- optioner 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2023	Teoretiskt värde ¹⁾ kr	Verkligt värde ²⁾ kr	Lösen-pris, kr	Slutförelledag	Inlämnings-period (år) ³⁾
2023 ⁴⁾	35 710	-	1 451	-	-	34 259	33,82	40,50	269,97	31/12 2029	3
2022 ⁴⁾	52 708	52 708	1 720	-	-	50 988	18,06	21,31	220,67	31/12 2028	3
2021 ⁴⁾	56 072	56 072	2 279	-	-	53 793	12,04	13,99	235,78	31/12 2027	3
2020	74 712	74 712	3 598	2 836	223,30	68 278	8,83	11,91	166,49	31/12 2026	3
2019	92 544	81 266	3 976	1 893	293,55	75 397	7,45	13,40	136,64	31/12 2025	3
2018	104 880	88 021	6 404	5 260	263,47	77 357	6,83	9,26	123,60	31/12 2024	3
2017	83 856	57 006	-	57 006	349,65	-	7,46	9,80	121,73	31/12 2023	3
Totalt	500 482	410 785	19 428	66 995	-	360 072	-	-	-	-	-

¹⁾ Värde av matchningsaktierna/-optionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
²⁾ Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 119 för specifikation av beräkningsgrunder.
³⁾ Under visas förutsättningar i samband med ansökningsupphandling, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan inlämningsperioden upphör.
Om ansökningsperioden utgår kortare tid än 4 år, måste sedan inlämnade matchningsaktier/-optioner utnyttas inom 3 månader från ansökningsperiodens upphörande.
⁴⁾ Matchningsaktier/-optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vrinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 11, forts.

Prestationsaktier 2017-2023

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årsringning	Utdelningsjustering 2023	Förvärdade		Värd		Antal prestationsaktier 31/12/2023	Teoretiskt värde ¹⁾ , kr	Verkligt värde ²⁾ , kr	Lösenpris, kr	Slutförloppet	Intjäningsperiod (år) ³⁾
				prestationsaktier 2023	prestationsaktier 2023	genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	prestationsaktier 31/12/2023						
2023 ⁴⁾	128 544	-	-	5 225	123 319	56,49	63,55	112,51	31/12/2029	3			3
2022 ⁴⁾	173 346	173 346	-	13 064	160 282	44,88	50,40	95,43	31/12/2028	3			3
2021 ⁴⁾	190 408	167 839	-	12 652	155 207	44,38	49,61	115,66	31/12/2027	3			3
2020	254 780	188 322	-	188 322	-	30,57	34,48		31/12/2026	3			3
2019	289 988	184 195	-	14 285	293,55	26,86	31,01	79,42	31/12/2025	3			3
2018	321 608	-	-	3 711	166 199	24,20	28,13		31/12/2024	3			3
2017	288 948	168 601	-	7 206	151 395	24,97	26,89	61,83	31/12/2023	3			3
Totalt	1 627 622	872 323	-	240 754	165 106	605 007							

¹⁾ Värdet av prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

²⁾ Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat enligt IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikationer av beräkningsunderlag.

³⁾ Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan prestationsaktier lösas innan lösningsperioden upphör.

⁴⁾ Om anställningen varit längre än 4 år måste prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.

⁵⁾ Om prestationssaker ej tillgängliga för lösen vid årsringning.

Beräkningen av verkligt värde enligt IFRS 2, vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar:

	PI-BR Planen				PI-NA Planen			
	Matchningsaktie 2023	Matchningsaktie 2022	Matchningsoption 2023	Prestationsaktie 2023	Matchningsaktie 2023	Matchningsaktie 2022	Matchningsoption 2023	Prestationsaktie 2023
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	215,87	176,48	215,87	176,48	215,87	176,48	215,87	176,48
Lösenpris	10,00	10,00	259,00	211,70	107,94	88,24	10,00	259,00
Antagen volatilitet ¹⁾	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%
Antagen genomsnittlig löptid ²⁾	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel ³⁾	0%	0%	2,0%	2,0%	0%	0%	0%	0%
Risfri ränta	2,48%	1,62%	2,48%	1,62%	2,48%	1,62%	2,86%	3,74%
Förväntat utfall ⁴⁾	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%

¹⁾ Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Investors B-aktie, där löptiden på instrumentet är en påverkande faktor.

²⁾ Den historiska volatiliteten har legat i intervallet 15 till 30 procent.

³⁾ Vid antagande om respektive instruments genomsnittliga löptid har man vid tilldelningstillfället beaktat historiska lösenfrekvenser samt instrumentens faktiska löslängd inom ramen för respektive program.

⁴⁾ Utdelning för matchnings- och prestationsaktier kompenseras med dkning av antalet aktier.

⁵⁾ Samtidigt krävs att uppnå prestationskraven beräknad utifrån historiska data och verifierad av externa bedömare.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 11, forts.

Övriga program inom dotterföretagen

Incitamentsprogram för utvalda medarbetare inom Patricia Industries

Ett mindre antal medarbetare inom tidigare Investor Growth Capital (IGC) är med i ett vinstdelningsprogram som bygger på realiserade intäkter från tidigare gjorda investeringar inom IGC. Under året har totalt 6 (6) Mkr utbetalats till medarbetare inom ramen för detta program. Reserverade, ej utbetalda, belopp avseende orealiserade vinster till medarbetare uppgick till 33 (61) Mkr vid årets utgång.

Investeringsprogram inom Patricia Industries dotterföretag

Ledande berättningshavare och utvalda samlora medarbetare i Braun Ability, Laborte, Samova och Advanced Instruments, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom syntetiska optioner och aktieoptioner. Dessa instrument är till största delen kontantreglerade och deltagarna behöver inte göra någon initial investering.

Aktieinvesteringsprogram "management participation programs"

Styrelseledamöter och ledande berättningshavare i noterade investeringar, inklusive Midihycke, Permobil, Plab, Vectura, BraunAbility, Samova, Laborte, Advanced Instruments och Atlas Antibodies, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom aktieinvesteringsprogram (management participation programs). Villkoren för de flesta programmen baseras på marknadsvärderingar och är utformade så att programdeltagarna erhåller en lägre avkastning än ägarna om investeringsplanen inte uppnås, men om planen överträffas erhåller deltagarna en högre avkastning än ägarna.

Vinstdelningsprogram för tradingverksamheten

Detta program innefattar deltagare från tradingverksamheten och investeringsorganisationen. Deltagarna i programmet erhåller rörlig lön motsvarande 20 procent av tradingverksamhetens nettoresultat. Programmet innehåller principen att rätten till ersättning kan bortfalla (claw back) genom att 50 procent av tilldelningen av den rörliga lönen hålls inne i ett år och utfaller endast i sin helhet vid ett positivt tradingresultat för det aktuella året. För att erhålla maximal tilldelning av den rörliga lönen krävs således två på varandra följande vinstgivande år. Totalt deltar cirka 10–15 medarbetare i programmet.

Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar

Kostnader för aktierelaterade ersättningar, Mkr	2023	2022
Koncernen		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	55	44
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	743	260
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	106	36
Totalt	904	340
Moderbolaget		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	52	41
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	23	12
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	47	7
Totalt	121	60
Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr	2023	2022
Koncernen		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	11	22
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	1321	812
Moderbolaget		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	51	22
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	48	73

Ersättning till Moderbolagets styrelse

Årsstämmans 2023 beslutade om ett totalt styrelsearvode om 13 325 (12 885) Tkr, varav 11 815 (11 415) Tkr i form av kontantarvode och syntetiska aktier och 1510 (1 470) Tkr som utskottsarvode.

Syntetiska aktier 2008–2023

Från och med 2008 kan styrelseledamot välja att erhålla del av bruttoarvodet, exklusivt arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier. Det beslut årsstämmans tog avseende syntetiska aktier 2023 överensstämmer i allt väsentligt med det beslut som togs vid årsstämman 2022. För år 2023 hade ledamot möjlighet att erhålla 50 procent av värdet av arvodet före skatt, exklusivt arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant. Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier, på samma sätt som gäller för en B-aktie, blir beroende av värdemässiga upp- och nedgångar samt utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2028 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamöten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. Vid det konstituerande styrelsesammanträdet i maj 2023 antogs styrelsen, i likhet med 2022, en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktier, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusivt arvode för utskottsarbete.

Styrelseledamöterns rätt att erhålla utbetalning inträder, i förhållande till värdena 25 procent av tilldelade syntetiska aktier, efter publicering av bokslutskommunikén respektive de tre kvartalsrapporterna under femte året efter den bolagsstämma som beslutade om tilldelning av de syntetiska aktierna. För den händelse styrelseledamöten avgår som styrelseledamot innan utbetalningsdag åger styrelseledamöten inom tre månader efter det att styrelseledamöten avgått begära att utbetalningsstipendiet tidigareläggas, och intärdet, i förhållande värdena till 25 procent av samtliga tilldelade syntetiska aktier efter publicering av bokslutskommunikén respektive de tre kvartalsrapporterna under året efter det då sådan begäran inkommit till bolaget.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vrnsdposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 11, forts.

Kostradsförda ersättningar till styrelsen 2023

Total ersättning år 2023 (Tkr)	Konstant styrelsearvode	Värdet av synetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten		Utskotts-arvode	Totalt arvode, värdet vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs synetiska aktier		Effekt av förändring i verkligt värde på års synetiska aktier		Totalt arvode, 4 737	Antal synetiska aktier vid årets ingång	Antal synetiska aktier tilldelade 2023 ²⁾	Utdelnings-justering	Lösta synetiska aktier 2023	Antal synetiska aktier per 31/12/2023
		synetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode			Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs synetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på års synetiska aktier	Antal synetiska aktier vid årets ingång	Antal synetiska aktier tilldelade 2023 ²⁾						
Jacob Wallenberg	3 170	1 845	430	3 600	1 845	1 137	36	4 737	22 853	4 737	22 853	472	4 084	13 733	
Marcus Wallenberg	1 845	86	86	1 770	1 770	86	36	1 845	4 050	1 770	1 963	34	4 084	13 733	
Josef Ackermann ²⁾	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Gunnar Brock ³⁾	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Johan Forssell	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Maggdalena Geiger	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Tom Johnstone, CBE	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Isabelle Kocher	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Sara Mazur ⁴⁾	425	425	225	1 075	1 075	573	36	86	1 770	86	1 572	1 963	282	4 084	
Sven Nyman	850	850	410	1 260	1 260	573	36	86	1 655	1 260	1 572	1 963	282	4 084	
Grace Reiksten Skaugen	850	850	410	1 260	1 260	573	36	86	1 655	1 260	1 572	1 963	282	4 084	
Hans Stråberg	425	425	110	960	960	344	36	86	430	430	10 967	177	4 084	7 060	
Lena Treschow Torelli ⁵⁾	425	425	890	890	890	119	36	86	1 004	1 004	2 383	1 963	60	4 406	
Sara Öhrvall	425	425	2 550	1 510	13 325	4 392	215	517	18 449	112 562	11 779	2 087	24 502	101 917	
Totalt	9 265	2 550	1 510	13 325	4 392	215	517	18 449	112 562	11 779	2 087	24 502	101 917		

Kostradsförda ersättningar till styrelsen 2022

Total ersättning år 2022 (Tkr)	Konstant styrelsearvode	Värdet av synetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten		Utskotts-arvode	Totalt arvode, värdet vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs synetiska aktier		Effekt av förändring i verkligt värde på års synetiska aktier		Totalt arvode, 3 178	Antal synetiska aktier vid årets ingång	Antal synetiska aktier tilldelade 2022 ²⁾	Utdelnings-justering	Lösta synetiska aktier 2022	Antal synetiska aktier per 31/12/2022
		synetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode			Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs synetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på års synetiska aktier	Antal synetiska aktier vid årets ingång	Antal synetiska aktier tilldelade 2022 ²⁾						
Jacob Wallenberg	1 535	1 535	420	3 490	1 785	-459	147	3 178	13 619	8 874	360	360	3 569	22 853	
Marcus Wallenberg	1 785	1 785	178	1 785	1 785	-134	39	-273	7 494	2 370	124	3569	4 050		
Josef Ackermann ²⁾	410	410	220	1 040	1 040	-435	39	505	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Gunnar Brock ³⁾	410	410	220	1 040	1 040	-435	39	505	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Johan Forssell	410	410	220	1 040	1 040	-435	39	505	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Maggdalena Geiger	410	410	220	1 040	1 040	-435	39	505	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Tom Johnstone, CBE	410	410	105	925	925	-435	39	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Isabelle Kocher	410	410	820	820	820	-73	39	786	2 172	2 370	63	4 605	4 605		
Sara Mazur ⁴⁾	820	820	435	1 285	1 285	-435	39	435	12 894	2 370	295	13 189	13 189		
Sven Nyman	820	820	400	1 220	1 220	-435	39	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Grace Reiksten Skaugen	820	820	400	1 220	1 220	-435	39	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Hans Stråberg	410	410	105	925	925	-435	39	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572		
Lena Treschow Torelli ⁵⁾	410	410	820	820	820	-362	39	-502	14 257	2 370	279	3 569	10 967		
Sara Öhrvall	410	410	820	820	820	-362	39	-502	14 257	2 370	279	3 569	10 967		
Totalt	7 420	3 995	1 470	12 885	-2 946	383	-980	9 343	112 079	23 095	2 357	24 980	112 552		

¹⁾ Baserat på volymväggt genomsnitt av kurskursen för Investor Bunder perioden 5 maj till 11 maj 2023. 216,48 kronor respektive 5 maj till 11 maj 2022: 172,98 kronor.

²⁾ Styrelseledamot till och med 3/5 2019. ³⁾ Styrelseledamot till och med 3/5 2022. ⁴⁾ Styrelseledamot till och med 3/5 2022. ⁵⁾ Styrelseledamot till och med 5/5 2021.

⁶⁾ Danuover har ersättning från dotterbolaget utgått med 0 i 2011. Tkr till Gunnar Brock.

Investor Årsredovisning 2023 121

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 12: Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2023	2022
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	51	48
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	3	1
Skatterådgivning	8	7
Andra uppdrag	2	1
Totalt huvudrevisor	64	56
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	7	5
o Koncernens räkningar och noter	7	5
Totalt övriga revisorer	72	62

Med revisionsuppdrag avses revisionsersättning för den lagstadda revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställandens direktionens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det arkommer på företagsrevisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förändras av iakttagelser vid sådan granskning.

Not 13: Finansnetto

Redovisningsprinciper

Finansiella intäkter och kostnader består i huvudsak av räntor, valutakursdifferenser samt värdeförändringar på finansiella placeringar, skulder och derivatinstrument som används för finansiering av verksamheten.

Transaktionsutgifter inklusive emissionsutgifter kostnadsförs direkt då fördringar eller skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen och periodiseras över löptiden med hjälp av effektivräntan vid värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga finansiella poster består i huvudsak av värdeförändringar på skulder kopplade till sälloptioner till innehav utan bestämmade inflytande, samt derivat och lån som är föremål för verkligt värdesäkring samt valutaresultat.

	2023	2022
--	------	------

Räntor

Räntebätker 451 81

Räntekostnader -3 472 -2 489

Totalt räntor -3 021 -2 409

Övriga finansiella poster

Värdeförändringar, förluster -1945 -602

Valutakursvinster 597 -

Valutakursförluster -

Övriga poster -689 -300

Totalt övriga finansiella poster -2 037 -3 882

RR Finansnetto -5 058 -6 261

I posten Värdeförändringar, förluster ingår kostnad för omvärdering av skulder kopplade till sälloptioner till innehav utan bestämmade inflytande med -2 876 (-60) Mkr. I posten ingår även resultat vid omvärdering av tidigare ägda aktier i samband med förvärv av dotterföretag med 502 Mkr (1) och omvärderingar av korrigerade finansiella tillgångar fastställda med hjälp av värderingsstekniker -75 (-44) Mkr. Vidare har delen som är säkringsredovisade omvärderats med 148 (1538) Mkr samtidigt som de tillhörande säkringsinstrumenten omvärderats med 114 (-1418) Mkr. Derivat som ingår i kassafördessäkringar redovisas inte i resultaträkningen utan har påverkat övrigt värdeförändring relaterad till långsiktigt aktiesparprogram med -81 (-13) Mkr. För mer information om finansiella poster se not 32, Finansiella instrument.

Not 14: Skatter

Redovisningsprinciper

Vid avstämning av effektiv skattesats i koncernen förklarar en del av differensen mot Moderbolagets skattesats av att Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investeringföretag.

Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefördringar och skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare 2, som anges i ändringarna av IAS 12 som utfärdades i maj 2023.

Inkomstskatter redovisade i resultaträkningen

	2023	2022
Aktuell skatt	-2 060	-1 252
Uppskjuten skatt	1 132	406
Arets skatt	-928	-845
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	59	-233
RR Redovisad skatteskostnad -868 -1 079		

Upplysning om sambandet mellan redovisad skatteskostnad och redovisat resultat före skatt

	2023	2022
Redovisat resultat före skatt	127 686	-73 684
Skatt enligt svensk skattesats 20,6 (20,6)%	-26 310	15 187
Skatteeffekt av andra skattesatser för utländsk verksamhet	-180	-261
Skatteeffekt av ändrade skattesatser	6	1
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-5 478	-29 547
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	30 643	14 211
Skatteeffekt investeringföretagsstatus ¹⁾	823	788
Skatteeffekt av ej redovisade underkottsevdrag eller temporära skillnader	-788	-1 165
Skatt hänförlig till tidigare år	59	-233
Övrigt	357	-60
RR Redovisad skatteskostnad -868 -1 079		

¹⁾ Effekten som investeringföretag beskattas för erhållen utdelning, så omfattar investeringföretag skattemässigt avdrag för den utdelning som beskattas på efterföljande årsstämma.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinsdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 14, forts.

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	31/12 2022	31/12 2022
Innmateriella anläggningstillgångar	-6 097	-5 928
Materiella anläggningstillgångar	-791	-955
Pensionsavsättningar	196	201
Övriga avsättningar	252	259
Underskottsavdrag	385	349
Övrigt	1 281	603
BR Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto¹⁾	-4 774	-5 471

¹⁾ Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har kvittats om lagligt tillgängliga för detta. Uppskjutna skatteskulder har kvittats mot uppskjutna skattefordringar med 2 006 (875) Mkr.

Förändring av uppskjutna skatter

	2023	2022
Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto vid årets ingång	-5 471	-5 195
Redovisat över resultaträkningen	1 132	406
Förändring i övrigt totalresultat	9	-109
Förvärv	-455	-176
Valutakurseffekter	11	-397
BR Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto vid årets utgång	-4 774	-5 471

Ej redovisad uppskjuten skattefordran/-skuld

Skattebelopp avseende avdragsgilla temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats uppgår per 31 december 2023 till 409 (448) Mkr. Beloppet avser främst ej bokad skatt på underskottsavdrag och inkluderar inte moderbolaget på grund av dess skatterättsliga status som investeringsföretag. Skattebelopp avseende skattepliktiga temporära skillnader för vilka uppskjuten skatteskuld inte har redovisats uppgår per 31 december 2023 till 541 (579) Mkr. Beloppet avser ej bokad skatt på orealiserad skattepliktig valutakursvinst på ett koncerninternt lån, vilken blir skattepliktig först när lånet har så gott som återbetalats. Till följd av att koncernen har full bestämmanderätt att besluta om och när lånet ska återbetalas och koncernen inte har någon avsikt att återbetala lånet inom en överskådlig framtid, har ingen uppskjuten skatteskuld redovisats.

Pejare 2

Investor omfattas av den nyalagsförfattning för Pejare 2 (Pillar Two) som har utarbetats av OECD och antagits i Sverige. Lagsförfattningen har trätt i kraft den 31 december 2023 och innebär att koncernen, i enskilda jurisdiktioner, kan komma att betala en tilläggs-skatt för skillnaden mellan den effektiva skattesatsen enligt Pejare 2 och minimiskattesatsen om 15 procent. Investor utvärderar för närvarande om det finns jurisdiktioner där det kan bli aktuellt. Den initiala analysen visar inte på någon väsentlig exponering för tilläggs-skatt.

Not 15: Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomskritliga antalet aktier för att ta hänsyn till utspädnings-effekten från options- och aktieprogram utgivna till anställda. Utspädning från options- och aktieprogram påverkar antalet aktier och uppstår endast när lösenkursen är lägre än börskursen.

Resultat per aktie före utspädning

	2023	2022
Årets resultat härförigt till Moderbolagets stamaktägare, Mkr	127 045	-74 681
Vägt genomskritligt antal utestående stamaktier under året, miljoner	3 062,8	3 063,2
BR Resultat per aktie före utspädning, kronor	41,48	-24,38

Årets förändring av antal utestående aktier före utspädning

	2023	2022
Totalt antal utestående aktier vid årets början, miljoner	3 063,0	3 063,5
Återköp av egna aktier under året, miljoner	-0,9	-0,8
Försäljning av egna aktier under året, miljoner	0,8	0,4
Totalt antal utestående aktier vid årets slut, miljoner	3 062,9	3 063,0

Resultat per aktie efter utspädning

	2023	2022
Årets resultat härförigt till Moderbolagets stamaktägare, Mkr	127 045	-74 681
Vägt genomskritligt antal utestående stamaktier, miljoner	3 062,8	3 063,2
Effekt av utvärde:		
Akte- och personaloptionsprogram, miljoner	1,7	1,5
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning, miljoner	3 064,6	3 064,7
BR Resultat per aktie efter utspädning, kronor	41,46	-24,38

Instrument som kan ge framtida utspädnings-effekt och förändringar efter balansdagen

Optionerna och aktierna inom ramen för de långsiktiga aktierelaterade ersättningsarna anses vara utspädande endast då de leder till ett sämre resultat per aktie efter än före utspädning. Vissa optioner saknar för närvarande utspädnings-effekt med anledning av att årets genomskritliga börskurs (210,81) är lägre än summan av lösenkursen och eventuellt värde per option som återstår att kostnadsföra i enlighet med IFRS 2. Slutligen finns prestationsaktier för vilka prestationsvillkor återstår att uppfyllas innan de kan bli utspädande. För lösenkurser och beskrivning av prestationsvillkor se not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Not 16: Immateriella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Goodwill och merparten av koncernens varumärken har en obestämd användningsperiod och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Goodwill

Goodwill uppstår då anskaffningsvärdet för aktier i dotterföretag överstiger det verkliga värdet på förvärvade tillgångar och skulder enligt en upprättad förvärvsanalys.

Varumärken och varunamn

Varumärken och varunamn värderas som en del av det verkliga värdet vid förvärv av verksamheter från tredje part, då de har ett värde som är långsiktigt och de kan säljas separat från resterande del av verksamheten.

Teknisk kunskap

Teknisk kunskap utgörs bland annat av patent och licenser och värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter.

Kundkontrakt och kundrelationer

Kundkontrakt och kundrelationer värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minst så långt som en del av det verkliga värdet av kundrelationer. Nyttjandeperioden för dessa tillgångar är bland lång, vilket återspeglar långsiktigheten i den underliggande verksamheten. Nyttjandeperioden för kundkontrakt är baserad på en beräkning av hur länge nettoinbetalningar förväntas erhållas från dessa kontrakt med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer.

Avskrivning

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Goodwill och varumärken som har obestämd användningsperiod skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:

Varunamn	3-15 år
Balanserade utgifter för utveckling	3-10 år
Teknisk kunskap	5-20 år
Kundkontrakt och kundrelationer	3-18 år
Programvara och övrigt	2-10 år

Nedskrivning

Om indikatorn på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och varumärken med obestämd nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vrnsdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 16, forts.

	31/12/2023					31/12/2022										
	Varu- märken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Kund- kontrakt och kund- relationer	Program- vara och övrigt	Totallövriga	Varu- märken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Kund- kontrakt och kund- relationer	Program- vara och övrigt	Totallövriga						
Akkumulerade anskaffningssvården																
Vid årets början	63 938	12 231	19 45	13 737	19 088	5 326	52 327	116 266	55 993	10 961	1 334	13 688	14 822	5 056	48 462	102 455
Rörelseförvärv	3 423	272	0	55	777	3 691	4 095	7 518	1 606	149	21	523	181	1	875	2 481
Internt utvecklade tillgångar	0	161	161	5	5	155	321	321	321	0	91	40	40	152	295	295
Övriga investeringar	53	106	106	105	8	58	330	330	330	-2	-13	40	40	152	295	295
Avyttringar och utrangeringar	16	196	-31	-17	1292	47	-1 777	-1 794	-9	139	241	-310	-2 220	2 666	-518	-141
Omklassificering till tillgångar som innehåller försäljning																
Årets valutakursdifferenser	-1 198	-158	-39	-439	-377	-171	-1 184	-2 382	6 200	882	119	1 706	1 419	628	4 754	10 953
Vid årets slut	66 179	12 595	2 143	14 737	18 941	5 653	54 068	120 247	63 938	12 231	1 945	13 737	19 088	5 326	52 327	116 266
Akkumulerade av- och nedskrivningar																
Vid årets början	-605	-895	-1 123	-4 485	-6 479	-2 010	-17 973	-18 577	-556	-543	-930	-3 418	-7 579	-824	-13 294	-13 849
Avyttringar och utrangeringar				4		345	348	348						2	2	2
Nedskrivningar	-800	-2	-2	-47		-30	-79	-879		-1	-1			-1	-1	-1
Årets avskrivningar	-255	-139	-139	-1 325	-1 407	-464	-3 591	-3 591	-228	-153	-1 100	-1 347	-578	-3 406	-3 406	-3 406
Omklassificeringar	-20	0	-73	100	100	-4	3	3	-57	-39	-377	755	-83	-1 322	-1 371	-1 371
Årets valutakursdifferenser	8	37	17	147	205	49	455	463	-49	-67	-39	-377	-755	-83	-1 322	-1 371
Vid årets slut	-1 397	-1 133	-1 247	-5 760	-10 580	-2 115	-20 835	-22 232	-605	-895	-1 123	-4 465	-9 479	-2 010	-17 973	-18 577
BR Redovisat värde vid årets slut	64 782	11 461	896	8 977	8 360	3 538	33 233	98 015	63 334	11 336	822	9 271	9 610	3 316	34 355	97 688
Årets av- och nedskrivningar ingår																
Inedanstående rader i Resultaträkningen																
Kostnad för sålda varor och tjänster				-164	0	-23	-188	-188		-58	-1	-159	0	-23	-182	-182
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-53			-212	-30	-295	-295		-1		-194	-31	-284	-284	-284
Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-800	-202	-141	-1 208	-1 196	-440	-3 186	-3 986	-170	-153	-941	-1 152	-523	-2 939	-2 939	-2 939
Förvärfningskostnader						-1	-1	-1						-1	-1	-1
Totalt	-800	-255	-141	-1 372	-1 407	-494	-3 669	-4 469	-	-228	-154	-1 100	-1 347	-578	-3 406	-3 406

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 124

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Modellbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 16, forts.

Nedskrivningsprövning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obesämlbar nyttjandeperiod som uppkommit genom företagsförvärf är fördelade på åtta kassagenererande enheter: Mölnlycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Sarnova, Advanced Instruments, Piab och Atlas Antibodies. Investor gör regelbundet en prövning för att säkerställa att det inte finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. Nedskrivningsprövningsmetoden för dessa dotterföretag utgår från en kassafödsprognos för beräkning av nyttjandevärde. Olika antaganden har använts för att dessa respektive bolags verksamheter och förutsättningar. Det beräknade nyttjandevärdet jämförs sedan med det redovisade värdet.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärde beräknas som Investors andel av nuvärdet av innehavets framtida beräknade kassaflöde. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på antaganden enligt bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda, baserat på fastställda budgetar, prognoser och antaganden om framtida tillväxt.

I den mån det finns miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter, vägs även dessa in i prognoser och antaganden om tillväxt. Under 2023 har det inte bedömts finnas några uppseendbart väsentliga klimatrisker som påverkat nedskrivningsbestämma. Ett av de huvudsakliga fokusområdena för hållbarhet inom portföljbolagen är klimat- och resurseffektivitet. Det är Investors ambition att minska portföljbolagens koldioxidavtryck genom att uppmuntra dem till att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Minskningen av koldioxidutsläpp kommer kräva investeringar i både materiella tillgångar och forskning och utveckling för de flesta företagen. När nyttjandevärdet beräknas har dessa framtida investeringar beaktats baserat på prognoser och nuvarande värdeskapandeplaner.

Värd diskonteringsfaktorer återspeglar marknadsräntesatta bedömningar av pengars tidsvärde och de specifika risker som hör till tillgången. Vid fastställande av diskonteringsränta används en vägd genomsnittlig kapitalkostnad, där hänsyn har tagits till antaganden om riskfri ränta, marknadsriskpremium, företagspecifika kapitalstruktur, uppgångsriktiga och aktuella skattesatser. Diskonteringsräntan ska reflektera Investors långsiktiga ågarhorison.

Väsentliga antaganden

Det bedömda värdet på respektive kassagenererande enhet baseras på beräkning av nyttjandevärde där antaganden om framtida tillväxt och rörelsemarginaler är viktiga variabler. Det beräknade värdet utgår från budget för året därpå och finansiella prognoser för de fyra följande åren därefter (eller en längre period om det anses mer relevant). Rörelsemarginalen i nyttjandevärdeberäkningarna återspeglar ledningens tidigare erfarenheter tillsammans med rimliga antaganden och bästa kunskap om bolagen och de ekonomiska förhållanden som förväntas råda. En tillväxttakt på 1,9–2,9 procent (1,8–2,9 procent) förväntas för de kommande årens nedskrivningsprövning har använts för att extrapolera kassafödsprognoser bortom prognosperioden. Tillväxttakten är individuell för varje enhet och anses vara rimlig givet företagens historiska tillväxt, geografiska positionering och marknadsförutsättningar. Branschens långsiktiga tillväxtpotential såsom demografisk utveckling och livsstilsaspekter kan också beaktas.

Känslighetsanalys

För samtliga enheter förutom Atlas Antibodies är bedömningen att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga parametrar leder till att beräknat återvinningsvärde undersätter redovisat värde.

Atlas Antibodies förvärvade två dotterföretag under 2021, vilket medförde en betydande ökning av bolagets redovisade värde, där en stor del av värdet består av goodwill. Låga försäljning och marginaler, främst drivet av svagare utskiktar för evitras verksamhet på kort till medellång sikt, har under 2023 resulterat i att Atlas Antibodies beräknade värde undersätter det bokförda värdet av nettoförligångarna. Nedskrivning av goodwill har därför gjorts med 800 Mkr. Nedskrivningen

redovisas i raden Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i resultaträkningen för koncernen och ingår i rörelsesegmentet Patrica Industries. Uppfattningen om den långsiktiga potentialen i bolaget är oförändrad.

Det beräknade nyttjandevärdet är främst känsligt för ändringar i tillväxttakt, rörelsemarginaler och diskonteringsränta. Den tillväxttakt som använts är baserad på historiska nivåer, marknadsens bedömda tillväxt och planerade strategiska initiativ, i och med årets nedskrivning motsvarar det beräknade nyttjandevärdet det redovisade värdet. Alla negativa förändringar i antaganden och parametrar innebär därmed att nyttjandevärdet undersätter det redovisade värdet.

31/12/2023	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr ¹⁾	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakter efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	24 443	5 698	Nyttjandevärde	2024	2028	1,9	10,0
Laborie	10 733	580	Nyttjandevärde	2024	2028	2,5	10,1
Sarnova	9 136	929	Nyttjandevärde	2024	2028	2,4	10,1
Piab	5 590	1 337	Nyttjandevärde	2024	2028	2,9	9,5
Advanced Instruments	5 391	596	Nyttjandevärde	2024	2028	2,9	10,1
Permobil	3 939	1 443	Nyttjandevärde	2024	2028	2,2	9,9
BraunAbility	3 250	344	Nyttjandevärde	2024	2028	2,1	10,1
Atlas Antibodies	2 300	–	Nyttjandevärde	2024	2028	2,3	10,4
Totalt	64 782	10 926					

31/12/2022	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr ¹⁾	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakter efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	24 515	5 714	Nyttjandevärde	2023	2027	1,8	10,0
Sarnova	9 496	1 013	Nyttjandevärde	2023	2027	2,6	9,8
Laborie	8 312	450	Nyttjandevärde	2023	2027	2,7	9,9
Advanced Instruments	5 588	623	Nyttjandevärde	2023	2027	2,9	9,9
Piab	5 228	1 166	Nyttjandevärde	2023	2027	2,9	9,5
Permobil	3 881	1 443	Nyttjandevärde	2023	2027	2,2	9,9
BraunAbility	3 375	361	Nyttjandevärde	2023	2027	2,4	10,0
Atlas Antibodies	2 940	–	Nyttjandevärde	2023	2027	2,1	9,8
Totalt	63 334	10 769					

¹⁾Varumärken med obesämlbar nyttjandeperiod.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
 - o Moderbolagets räkningar och noter
 - o Vinstdisposition
 - o Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 17, forts.

	Omvärderingsmetoden		Anskaffningsvärdemetoden		Mark och markanläggningar		Mark och markanläggningar		Totalt
	Byggnader	Operativ leasing användande	För eget nyttjande rätt användande	Byggnader	För eget nyttjande rätt användande	Byggnader	markanläggningar		
31/12 2022									
Omvärderat anskaffningsvärde									
Vid årets början	328	189	514	-	1 703	2 532	109	31	4 751
Rörelseförvärv					1	7	0	8	9
Övriga investeringar	2	0		19	236	447	8	8	686
Avyttringar och uttangeringar					-133	-161	-3	-2	-295
Omklassificeringar					16		0		16
Omvärderingsseffekt mot omvärderingsreserv				10	6				17
Årets valutakursdifferenser					209	288	14	3	497
Vid årets slut	340	196	514	19	2 031	3 113	128	32	5 680
Akkumulerade avskrivningar									
Vid årets början	-90	-43	-	-	-535	-935	-3	-7	-1 603
Avyttringar och uttangeringar					80	151		2	231
Årets avskrivningar	-11	-7		0	-80	-404	-1	-2	-502
Omklassificeringar				1		-4			-3
Årets valutakursdifferenser					-66	-108	-1	-1	-174
Vid årets slut	-101	-49	-	0	-601	-1 300	-5	-7	-2 051
BR Redovisat värde vid årets slut	239	147	514	19	1 430	1 813	124	25	3 629
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	36	18	33	19	1 430	1 813	124	25	3 297
									200
									3 497

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 18: Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper

Fastigheter som innehåller i syfte att generera hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa klassificeras som förvaltningsfastigheter. Alla förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet redovisas i årets resultat.

Marknadsvärdet för respektive fastighet bedöms individuellt av externa värderare. Värderingsmetoden utgår från en 10-15 års kassalösdessanalys och baseras på fastigheternas nettoutbetsresultat. Underliggande värdepåverkande variabler som till exempel direktavkastningskrav baseras på ortsprisnotoden. Marknadsmässigt hyresnivå och långsiktig vakansgrad på det aktuella läget bedöms också.

Varje fastighet är bedömd genom att använda fastighetspecifika värderingspåverkande handlingar som hyreskontrakt och omförhandlade hyresavtal, uppsagda hyresavtal och investeringar. Vid värderingarna av fastigheternas verkliga värde, har deras nuvarande användningsområde ansetts vara den maximala och bästa. Förändringar i ej observerbar indata som används i värderingarna under perioden, analyseras av ledningen vid varje bokslutstillfälle jämfört med internt tillgänglig information, information från klara och planerade transaktioner, samt information från externa källor. Värderingsmetoden är därmed i överensstämmelse med nivå 3 i verkligt värdehierarkin i IFRS 13.

Marknadsvärdering av förvaltningsfastigheter

Kalkylräntan har bedömts ligga inom ett spann på 6,1-9,11 (5,5-7,95) procent och består av en bedömd inflation på 2 procent 2024 och framåt, ett riskfritt långsiktigt realräntekrav samt en riskpremie. Utbetalningar för drift och underhåll har bedömts följa inflationsutvecklingen under kalkylperioden.

Restvärdet har bedömts genom att det långsiktiga, normaliserade driftnettot året efter kalkylperiodens slut har dividerats med ett bedömt långsiktigt direktavkastningskrav. Det långsiktiga direktavkastningskravet har bedömts ligga inom ett spann på 4,1-7,0 (3,4-5,75) procent. Avkastningsvärdets nominella utveckling under kalkylperioden blir då i kring 2 procent per år.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Värderingen av förvaltningsfastigheter är beroende av diskontenträntan och direktavkastningskravet. En förändring av kalkylräntan med 0,5 procentenheter skulle ha en effekt på värdet på förvaltningsfastigheterna med cirka 271 (451) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om cirka 331 (767) Mkr. Samtliga fastigheter värderades under 2023.

Belopp redovisade i resultaträkningen	2023	2022
Hyresintäkter	291	260
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-61	-50
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden	-5	-6

	31/12 2023				31/12 2022			
	Byggnader		Mark		Byggnader		Mark	
	Byggnader	Uppbyggnad	Mark	Totalt	Byggnader	Uppbyggnad	Mark	Totalt
Vid årets början	5 806	1 252	1 352	8 410	5 382	614	1 321	7 317
Rörelseförändring	8	44	94	146	461	47	129	637
Övriga investeringar	55	1 796	57	1 909	5	726	4	735
Avyttringar och utrangeringar	-13	-	0	-14	-197	-134	-22	-219
Omklassifiseringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificering till Tillgångar som innehåller förvärdning	-3 982	-19	-403	-4 404	-	-	-	-
Effekt av omvärderingar	-607	-	-86	-693	25	-	-80	-56
BR Redovisat värde vid årets slut	1 267	3 074	1 013	5 354	5 806	1 252	1 352	8 410

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vnrsdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 19: Maskiner och inventarier

Redovisningsprinciper
Maskiner och inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod:
Maskiner 3-15 år
Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år
Nedlagda kostnader på annans fastighet 5 år
eller över återstående leasingperiod om kortare

	31/12 2023					31/12 2022						
	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner, nyttjanderätt	Maskiner, uthyrd med operationell leasing	Totalt	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner, nyttjanderätt	Maskiner, uthyrd med operationell leasing	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden												
Vid årets början	4 282	2 258	86	674	98	7 398	3 545	1 715	73	534	77	5 945
Rörelseförvärv	0	47	0			48	20	18	4			42
Övriga investeringar	390	381	9	144	61	985	459	499	6	122	12	1 098
Avyttringar och utrangeringar	-132	-185	-16	-106	-9	-447	-214	-115	-6	-29	-3	-366
Omklassificeringar	153	-180	-28	22		-33	74	-56	0			18
Omklassificering till tillgångar som innehas för försäljning		-32				-32						
Årets valutakursdifferenser	-151	-64	-2	-10	-7	-233	396	196	8	47	12	660
Vid årets slut	4 542	2 224	49	724	144	7 684	4 282	2 258	86	674	98	7 398
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Vid årets början	-2 017	-1 313	-53	-427	-68	-3 879	-1 627	-1 003	-39	-298	-46	-3 011
Avyttringar och utrangeringar	98	160	9	104	6	378	168	99	2	27	2	299
Omklassificeringar	-6	9	0	-2		1	-5	-56	-4			-64
Omklassificering till tillgångar som innehas för försäljning		8				8						
Årets avskrivningar	-404	-263	-6	-129	-21	-822	-373	-234	-8	-127	-18	-760
Årets valutakursdifferenser	68	42	2	5	3	122	-181	-119	-6	-30	-7	-343
Vid årets slut	-2 261	-1 356	-48	-448	-80	-4 193	-2 017	-1 313	-53	-427	-68	-3 879
BR Redovisat värde vid årets slut	2 281	868	1	276	65	3 491	2 264	945	32	247	30	3 518

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - o Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 20: Aktier och andelar i intresseföretag

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Investor, direkt eller indirekt, har ett betydande inflytande vilket vanligen innebär 20–50 procent av rösterna. Redovisning av intresseföretag är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagets verksamhet. Koncernen tillämpar kapitalandelsmetoden för onoterade intressen i de fall då Investor i stor utsträckning är involverad i verksamheten. Vissa av de onoterade intresseföretagen inom Patricia Industris och samtliga noterade intresseföretag styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 och IAS 28 p.18–19.

Specifikation av redovisat värde enligt kapitalandelsmetoden

	31/12 2023	31/12 2022
Vid årets början	2 471	3 431
Förvärv	26	25
Andelar i intresseföretags resultat	208	-1 176
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	-24	132
Utdelningar till ägare	-7	-90
Förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare	92	145
Omräkningssifferenser	1	5
BR Redovisat värde vid årets slut	2 767	2 471

Information om väsentliga intresseföretag

H3G Holdings AB, Stockholm, 556619-6647 Tre Skandinavierna är en mobiloperatör som levererar röst- och bredbands tjänster i Sverige och Danmark. Investors röstandelar är 40 procent och investeringen ingår i Patricia Industris. Tre Skandinavierna konsolideras enligt kapitalandelsmetoden och under 2023 har utdelning om - (80) Mkr gjorts till Investor. Investor garanterar 2,4 mdr kr av Tre Skandinaviernas externa skuld. Under 2023 tillsköt Patricia Industris 240 Mkr för att bidra till finansieringen av deltagandet i 5G auktionen. Tre Skandinaviernas resultat för 2022 påverkades negativt av nedskrivning av nätverksstillgångar till följd av ändrad nyttjandeperiod.

Finansiell information för intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden i sammandrag

	Totalt	
	31/12 2023	31/12 2022
H3G Holdings AB		
Ägarandel kapital/röster (%)	40/40	40/40
Intäkter	12 545	11 834
Årets resultat	446	-2 957
Övrigt totalresultat	-60	330
Periodens totalresultat	387	-2 627
Investors andel av periodens totalresultat	155	-1 051
Total andel av årets totalresultat	155	-1 051
Övriga intressebolag		
Andel i intresseföretags resultat	30	7
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	-	-
Andel i intresseföretags totalresultat	30	7
Total andel av årets totalresultat	184	-1 044
H3G Holdings AB		
Totala anläggningstillgångar	14 990	13 397
Totala omsättningstillgångar	3 166	3 072
Totala långfristiga skulder	-9 590	-8 392
Totala kortfristiga skulder	-2 941	-2 838
Totala nettotillgångar (100 %)	5 625	5 239
Investors andel av totala nettotillgångar	2 250	2 095
Andelar i H3G Holdings AB	2 250	2 095
Andelar i övriga intresseföretag	516	376
BR Totalt andelar i intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	2 767	2 471

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 29, forts.

Finansiell information för väsentliga intresserföretag värderade till verkligt värde i sammandrag

31/12 2023 Företag, säte, organisationsnummer	Kapital-/röstandel (%)	Investors andel av		100 % av intresserföretags rapporterade värden					
		Redovisat värde ¹⁾	Mottagna utdelningar	Intäkter	Arvsresultat	Övrigt totalresultat	Periodens totalresultat	Totala tillgångar	Totala skulder
SEB, Stockholm, 502032-9081	21/21	63 321	3 079	80 193	38 116	-1 092	37 024	3 608 218	3 386 443
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	143 407	1 923	172 664	28 052	-5 152	22 900	182 684	91 164
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	8/24	16 859	720	263 351	-26 104	-738	-26 842	297 036	199 628
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	18/30	5 480	-	134 451	-5 227	-68	-5 295	120 053	108 779
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	35/35	32 733	-	22 123	2 409	-719	1 689	74 027	40 160
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0394	21/32	3 233	41	11 848	775	-137	638	11 427	6 722
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	41 554	706	60 343	9 458	-1 742	7 716	67 784	30 574
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	24 862	217	51 609	3 443	-358	3 085	82 759	50 397
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/33	8 027	291	53 261	2 177	-622	1 555	57 610	33 838
Totalt andelar i intresserföretag värderade till verkligt värde		339 477	6 977	849 843	53 099	-10 628	42 469	4 501 598	3 947 725

31/12 2022 Företag, säte, organisationsnummer	Kapital-/röstandel (%)	Investors andel av		100 % av intresserföretags rapporterade värden					
		Redovisat värde ¹⁾	Mottagna utdelningar	Intäkter	Arvsresultat	Övrigt totalresultat	Periodens totalresultat	Totala tillgångar	Totala skulder
SEB, Stockholm, 502032-9081	21/21	54 646	2 737	64 478	26 877	2 208	29 085	3 532 779	3 328 637
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	102 122	1 584	141 325	23 482	8 372	31 854	172 301	92 325
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	8/24	16 851	667	271 546	19 112	15 418	34 530	349 537	216 233
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	18/30	7 152	467	134 880	-1 320	3 887	2 567	127 102	110 653
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	35/35	23 272	-	18 790	2 638	416	3 054	62 496	25 971
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	21/32	2 592	29	11 037	686	223	908	12 288	8 018
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	39 088	623	49 694	8 411	2 754	11 165	61 780	28 272
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	16 862	201	42 006	2 283	4 769	7 052	72 365	42 489
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/33	7 124	291	54 037	1 932	2 159	4 091	61 636	37 625
Totalt andelar i intresserföretag värderade till verkligt värde		269 699	6 600	787 793	84 101	40 206	124 306	4 442 284	3 890 223

¹⁾ Redovisat värde för intresserföretag värderade till verkligt värde motsvarar moderat marknadsvärde för investeringen.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 21: Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel

Redovisningsprinciper

Andra finansiella placeringar och kortfristiga placeringar består av räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader från anskaffningsögonblicket har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:

- de har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- de kan lätt omvandlas till kassamedel

Mer information avseende redovisningsprinciper finns i not 32, Finansiella instrument.

Överskottsslikviditeten hanteras inom ramen för givna limitier avseende valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisk. Ser not 3, Finansiella risker och riskhantering.

	0-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	13-24 mån	Totalt redovisat värde
31/12 2023	3 757	2 160	10 113		16 030
Kortfristiga placeringar ¹⁾					16 030
Kassa och bank		15 435			15 435
Andra finansiella placeringar				3 328	3 328
BR Totalt	19 192	2 160	10 113	3 328	34 793

	0-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	13-24 mån	Totalt redovisat värde
31/12 2022	1 744	1 396	11 095		14 235
Kortfristiga placeringar ¹⁾					14 235
Kassa och bank		12 069			12 069
Andra finansiella placeringar				9 705	9 705
BR Totalt	13 813	1 396	11 095	9 705	36 009

¹⁾ 398 (649) Mikr. ingår i balansposten kortfristiga placeringar.

Av totalt redovisat värde är 24 851 (28 533) Mikr. omedelbart tillgängliga för investeringar.

Not 22: Långfristiga fordringar och övriga fordringar

	31/12 2023	31/12 2022
Långfristiga fordringar		
Derivat	1 218	945
Fordringar på MPP-stiftelser	1 875	1 598
Övrigt	398	182
BR Totalt	3 491	2 724
	31/12 2023	31/12 2022
Övriga fordringar		
Derivat	0	41
Moms	162	76
Övrigt	248	241
BR Totalt	411	359

Not 23: Varulager

Redovisningsprinciper

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas antingen genom tillämpning av först in först ut metoden (FIFO) eller av en metod som bygger på vägda genomsnittspriser. Detta med anledning av att produkterna i koncernens varulager är av olika beskaffenhet och har olika användningsområden.

	31/12 2023	31/12 2022
Råvaror och förnödenheter	4 226	4 441
Pågående arbete	361	306
Färdiga varor	4 543	4 768
Förrädsvaror	67	68
BR Totalt	9 197	9 583

Not 24: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2023	31/12 2022
Upplupna räntenätkter	195	244
Andra finansiella fordringar	10	
Upplupna kundintäkter (avdragsfria)	2	7
Övriga upplupna intäkter	83	269
Övriga förutbetalda kostnader	796	516
BR Totalt	1 086	1 037

Not 25: Tillgångar som innehas för försäljning

I juni 2023 ingick Vectura avtal om att avyttra majoriteten av sin portfölj av samhällsfastigheter till Altura (drivs av NREP) för totalt knappt 5 mrd kr. Den genomsnittliga avkastningen på dessa fastigheter har uppgått till cirka 15 procent per år under Vecturas ägande. Transaktionen har slutförts den 1 februari 2024. Fastigheterna och tillhörande tillgångar och skulder redovisas därför som att de innehas för försäljning i årsredovisningen för 2023.

	31/12 2023
Tillgångar och skulder klassificerade som innehas för försäljning	31/12 2023
Tillgångar som innehas för försäljning	
Övriga immateriella tillgångar	2
Förvaltningsfastigheter	4 404
Maskiner och inventarer	24
Uppskjutna skattefordringar	4
BR Totala tillgångar som innehas för försäljning	4 434
Skulder direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	
Uppskjutna skatteskulder	228
BR Totala skulder direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	228

investor

- Innehåll
- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
 - Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 26: Eget kapital

Aktiekapital
Moderbolagets aktiekapital.

Övrigt tillskjutet kapital
Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarerna. Här ingår överkursen som betalats i samband med emissioner.

Omräkningsreserv
Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i.

Omvärderingsreserv
Omvärderingsreserven innefattar värdeförändringar hänförliga till förvälsfastigheter samt där tillhörande skatt.

Säkringsreserv
Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflytessäkringsinstrument hanterbart till säkrade kassaflyten som ännu inte har redovisats i resultatet samt där tillhörande skatt.

Säkringskostnadsreserv

Valutabassisspredd är kostnaden för att swappa mellan olika valutor. Denna tas hänsyn till när marknadsvärdet beräknas på investorswapportfölj. Valutabassisspredden har definierats som säkringskostnad och den tillhörande delen av marknadsvärdeförändringen redovisas i säkringskostnadsreserven.

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas skilt från eget kapital för moderföretagets ägare i rapporten över förändringar i eget kapital för koncernen. Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat för koncernen, jägar den andel som tillfaller innehav utan bestämmande inflytande och gasupplösning om i ansöknings till räkningarna. För mer information om innehav utan bestämmande inflytande se not M7, Andelar i koncernföretag.

Specifikation av eget kapitalposten	31/12/2023		31/12/2022	
	Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Säkringsreserv	Säkringskostnadsreserv
Vid årets början	14 880	977	19	274
Omräkningsdifferenser, dotterföretag	-1 432			
Förändringar i verkligt värde	-84	4		
Skatt hänförlig till förändringar i verkligt värde	17	-1		
Upplösning vid avskrivning		-9		
Årets förändring, intresseföretag	-7	-16		
Säkringskostnad				-36
Redovisat värde vid årets slut	13 441	901	5	238

Återköpta aktier som ingår i eget kapitalposten balanserade vinstmedel Inklusiva årets resultat

	Antal aktier		Balans på värtat eget kapital, MKr	
	2023	2022	2023	2022
Ingående återköpta egna aktier	5 654 344	5 242 353	-530	-405
Årets förändring ¹⁾	145 471	4 11 991	-148	-125
Utgående återköpta egna aktier	5 799 815	5 654 344	-678	-530

¹⁾ I samband med lösen av aktier och optioner inom ramen för Investors aktierelaterade ersättningsprogram har erhållit lösenspris på värtat eget kapital positivt. Under 2023 har återköp av egna aktier gjorts för 199 (147) MKr.

Återköpta aktier

Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehårs av Moderbolaget. Per den 31 december 2023 uppgick koncernens innehav av egna aktier till 5 799 815 (5 654 344). Återköp av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av fritt eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

Salloptioner till innehav utan bestämmande inflytande

Avtal finns med innehav utan bestämmande inflytande, som innebär att Investor vid specifiserade tillfällen förbinds att köpa eget kapitalinstrument i dotterföretag om motparten önskar avyttra dem. Då avtalet, salloptionen, innebär att Investor förbundet sig att köpa egna egetkapitalinstrument, redovisas värdet av optionen som en finansiell skuld och ingår i övriga lån givande skulder, se not 30. Övriga lång- och kortfristiga skulder. När den avtalade ekopreskillnigen motsvarar andelarnas verkliga värde vid försäljningspunkten, värderas optionen till de utestående andelarnas del av det bedömda verkliga värdet på dotterföretaget. Omvärderingar av skulden redovisas mot finansnetto. Information om värderingsmetoder och vilka delvärdande icke observerbara indata som används finns i not 32, Finansiella instrument.

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Utdelning

Styrelsen föreslår att till förtogande stående vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	398 737
Balanserade vinstmedel	109 441
Årets resultat	508 178
Totalt	508 178

Disponeras på så sätt att:

Till aktieägarna utdelas kronor 4,80 per aktie ¹⁾	14 730
Till balanserade vinstmedel föres	493 448
Totalt	508 178

¹⁾ Total utdelning är beräknad på totalt antal registrerade aktier.

För mer information, se vinstdispositionen sid 158. Utdelningen blir föremål för försämlelse på årsstämma 7 maj 2024. Utdelningen för 2022 uppgick till 13 478 MKr (14 40 kronor per aktie) och utdelningen för 2021 uppgick till 12 254 MKr (4,00 kronor per aktie).

Den utbetalda utdelningen per aktie för 2022 och 2021 överensstämmer med den föreslagna utdelningen per aktie respektive år. Lämnad utdelning redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Kapitalhantering

För att kunna agera på affärsmöjligheter, oavsett när tiden de uppstår är det centralt att ha en finansiell flexibilitet. Koncernens mål är att ha en skuldsettningssgrad (nettoskuld i relation till totala löstärade tillgångar) på 0-10 procent över en konjunkturcykel. Skuldsättningen kan tillvis avvika från målnivån men bör inte överstiga 20 procent under en längre period. Investors skuldsättningsgrad var 1,5 procent vid ingången av året och vid utgången av året 1,7 procent. Huvudfaktorerna till förändringen under året var kassaflyden från utdelningar och avyttringar från Noterade Bolag, Inbetalningar från affärsområdena Investeringar i ECT och Patricia Industries, investeringar inom Noterade Bolag, Patricia Industries och EQTs fonder, samt utdelning till aktieägarna. För mer information, se Förvaltningsberättelsen sid 92.

Koncernens mål är att totalavkastningen (aktiekursutveckling inklusive återlagd utdelning) ska överträffa den riskfria räntan plus en riskpremie, vilket innebär 8-9 procent. För 2023 uppgick totalavkastningen till 26 procent. Kapitaldefnierats som totalt redovisat eget kapital:

Eget kapital	31/12/2023	31/12/2022
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	716 768	604 865
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	663	788
BR Totalt	717 431	605 653

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 133

6691192907202

Innehåll

Dethär är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investorkritiken

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 27: Rännebara skulder
Rännebara skulder

	31/12 2023	31/12 2022
Långfristiga rännebara skulder		
Obligationssån	63 305	64 722
Banklån	19 563	23 045
Räntederivat med negativt värde	25	17
Leasing	1 641	1 653
BR Totalt	84 533	89 436

Kortfristiga rännebara skulder

Obligationssån	2 750	267
Banklån	1 272	956
Valutaderivat med negativt värde	1	48
Leasing	596	513
BR Totalt	4 608	1 783
Totalt rännebara skulder och derivat, exklusive räntederivat med positivt värde	89 141	91 220
Långfristiga räntederivat med positivt värde	-1 218	-945
Kortfristiga räntederivat med positivt värde	0	-
Totalt	-1 218	-945
Totalt rännebara skulder och derivat	87 923	90 275

Leasingskuld

	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasing-betalningar
Förfallotidpunkt, 31/12 2023			
Mindre än 1 år från balansdagen	651	-66	586
1-5 år från balansdagen	1341	-191	1151
Mer än 5 år från balansdagen	668	-178	490
Totalt	2 661	-435	2 226
Förfallotidpunkt, 31/12 2022			
Mindre än 1 år från balansdagen	571	-59	513
1-5 år från balansdagen	1 268	-184	1 084
Mer än 5 år från balansdagen	780	-212	568
Totalt	2 619	-454	2 165

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

31/12 2023	Ingående balans	Kassaförändring	Rörelseförändring	Icke kassaförändring			Övrigt ¹⁾	Vid årets slut
				Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt ²⁾		
Långfristiga rännebara skulder ²⁾	87 767	-907	40	-959	148	-3 221	82 868	
Kortfristiga rännebara skulder ²⁾	1 222	-177	94	-146	0	3 122	4 022	
Långfristig leasing ³⁾	1 653	-17	101	-31	-5	-59	1 641	
Kortfristig leasing ³⁾	513	-605	236	-17	143	599	586	
Totala skulder från finansieringsverksamheten	91 155	-1 705	236	-1 153	143	441	89 116	

31/12 2022	Ingående balans	Kassaförändring	Rörelseförändring	Icke kassaförändring			Övrigt ¹⁾	Vid årets slut
				Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt ²⁾		
Långfristiga rännebara skulder ²⁾	82 389	1 255	7	6 358	-1 538	-703	87 767	
Kortfristiga rännebara skulder ²⁾	2 591	-3 422	83	1 375	0	678	1 222	
Långfristig leasing ³⁾	1 468	-16	83	155	-1	-36	1 653	
Kortfristig leasing ³⁾	436	-508	83	42		460	513	
Totala skulder från finansieringsverksamheten	86 884	-2 691	172	7 930	-1 539	399	91 155	

¹⁾ Avser främst omförflyttning mellan långfristiga och kortfristiga skulder

²⁾ Ingår i balansposten Långfristiga rännebara skulder

³⁾ Ingår i balansposten Kortfristiga rännebara skulder

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Modertbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 28: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Risker kopplade till förmånsbestämda planer

Investeringsrisk

Den förmånsbestämda förpliktelserna beräknas med diskonteringsräntor mot svarande räntan på till exempel företagsobligationer. Om tillgångarna i fonderade planer utvecklas sämre än denna ränta, kommer underskottet att öka. En fördelning av tillgångarna mellan olika kategorier är viktig för att minska portföljrisken. Investeringarnas tidstorsort är också en viktig faktor.

Ränterisk

En räntenedgång på obligationsmarknaderna ökar värdet på den redovisade förmånsbestämda pensionerförpliktelserna.

Livsångdsrisk

Merparten av förpliktelserna avser framtida förmåner under medlemmarnas livslängd. Ökar den förväntade livslängden resulterar det i en ökning av den förmånsbestämda förpliktelserna.

Lånerisk

Merparten av förpliktelserna som avser framtida förmåner baseras på årslöner. Om löperna ökar snabbare än vad som antagits leder det till en ökning av den förmånsbestämda förpliktelserna.

Pensionerförmåner

De anställda inom koncernen har olika former av pensionerförmåner, antingen i form av avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer. I Sverige är ersättning efter avslutad anställning ofta en kombination av avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. Tjänstemän omfattas av den förmånsbestämda ITP-planen, vilken kan kompletteras med den avgiftsbestämda ITP-planen.

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän tryggs genom försäkringsbolaget Alecia. Då Alecia inte kan ge tillräcklig information för att redovisa planen som en förmånsbestämd plan har planen redovisats som en avgiftsbestämd plan (multi-employer plan). ITP-planen har avtal om en konstant försäkringspremie med oförändrad förmån fram till pensionsåldern. Därmed får premien för redan tecknad försäkring inte ändras till försäkringsstagares eller försäkrades nackdel.

Koncernens avgiftsbestämda planer finns i Sverige, USA, Belgien, Tyskland, Nederländerna, Thailand, Italien och Frankrike. Planerna innebär att koncernen antingen tecknar pensionsförsäkringar eller gör inbetalningar till stiftelser.

75 procent av koncernens förmånsbestämda planer finns i Sverige, Övriga förmånsbestämda planer finns i USA, Belgien, Tyskland, Nederländerna, Thailand, Italien och Frankrike. Planerna i Belgien, USA och Nederländerna är fonderade. I Sverige finns såväl fonderade som ofonderade och övriga länder är planerna ofonderade.

Antaganden

Antaganden	Sverige	Övriga förpliktelser
Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2023	4,1	4,1
Diskonteringsränta	1,2	2,2
Framtida löneökning	2,0-2,4	0,8
Framtida pensionsökning	DUS23	Lokala dödlighetstabeller
Dödlighetsantaganden	Sverige	Övriga förpliktelser 2022
Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2022	4,1	3,6
Diskonteringsränta	1,4	2,4
Framtida löneökning	2,0-2,8	0,9
Framtida pensionsökning	DUS21	Lokala dödlighetsantaganden

Fastställande av diskonteringsränta

Diskonteringsräntan har fastställts separat för varje land baserat på marknads-mässig avkastning på företagsobligationer med hög kreditvärdighet och med en löptid och valuta som överensstämmer med pensionsåtagandet.

Avkastningskurvor kan i vissa fall behöva interpoleras, så är fallet då räntor för den aktuella löptiden saknas eller då marknaden för obligationer med den aktuella löptiden inte bedöms vara väl fungerande. Marknaden för försklassiga svenska bostadsobligationer bedöms vara väl fungerande och uppfylla kraven på försklassiga företagsobligationer enligt IAS 19. Svenska bostadsobligationer har där för närvarande som referens för att fastställa diskonteringsräntan som använts vid beräkning av de förmånsbaserade pensionsåtagandena i Sverige.

Handel där en fungerande marknad för företagsobligationer saknas används avkastningen på statsobligationer för att fastställa diskonteringsräntan.

Löpårsanalys av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löpårsanalys	0-3år	4-6år	7-15år	Över 15år	Totalt
Kassaflöde	89	142	478	1 643	2 352

Planer som omfattar flera arbetsgivare (Multi-employer plans)

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän i Sverige tryggs genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecia. För räkenskapsåret 2023 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsåtgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP som tryggs genom en försäkring i Alecia redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare in tjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. För 2024 räknar Investor/koncernen med att betala 13 (13) Mkr i premie till Alecia.

Ett mått på den finansiella styrkan i ett ömsesidigt försäkringsbolag är den kollektiva konsolideringsnivån, som visar förhållandet mellan tillgångarna och det samlade försäkringsåtagandet. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alecias tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alecias försäkringsstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tilläts variera mellan 125 och 175 procent. Syftet är att stärka konsolideringsnivån om den bedöms vara för låg, kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Om konsolideringsnivån överstiger 150 procent kan premie-reduktioner införas. Vid utgången av 2023 uppgick Alecias överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 157 (172) procent.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 28, forts.

Redovisade kostnader för förmånsbestämda planer i resultaträkningen och övrigt totalresultat

	2023			2022		
	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förmånsbestämda kostnader (intäkter -)						
Kostnader avseende tjänstgöring	11	16	26	23	20	43
Övriga finansiella kostnader			-		-1	-1
Rörelsens kostnader	11	16	26	23	19	42
Räntekostnader/-intäkter, netto	24	7	31	14	7	20
Finansiella kostnader	24	7	31	14	7	20
Totala kostnader i årets resultat	35	23	57	36	26	62
	2023			2022		
Omvärdningar av förmånsbestämda nettoskuld (vinst -)						
Avkastning på förvaltningsstillgångar (exkl. räntaintäkter)	19		19	42		42
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden	2		2	-4		-2
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-43	-36	-79	-283	-204	-487
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	37	-2	35	62	-58	115
Totala vinster/förluster i övrigt totalresultat	-5	-17	-23	-225	-107	-332

Avsättningar för förmånsbestämda planer

	31/12 2023			31/12 2022		
	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Belopp i BR avseende den förmånsbestämda nettoförpliktsen						
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	106	268	374	112	269	381
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	500	168	668	485	175	660
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	606	436	1041	597	444	1041
Verkligt värde på förvaltningsstillgångar		-236	-236		-241	-241
Netto nuvärde av förpliktelse och verkligt värde på förvaltningsstillgångar	606	199	805	597	203	799
Begränsningar i tillgångstaket			-			-
BR Nettoskuld förmånsbestämda förpliktelser	606	199	805	597	203	799

	31/12 2023			31/12 2022		
	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	597	444	1041	808	532	1340
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	11	16	27	26	20	47
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	24	16	40	14	7	20
Räntekostnader						
Omvärdningar av den förmånsbestämda nettoskulden						
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden	2		2	-4		-2
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-43	-36	-79	-283	-204	-487
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	37	-2	35	62	-58	115
Betalningar från planen	-16	-8	-23	-13	-11	-24
Övrigt	-5	9	4	-2	0	-3
Valutakursdifferenser	0	-5	-5	-10	45	35
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	606	436	1041	597	444	1041

	31/12 2023			31/12 2022		
	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förändring av förvaltningsstillgångarnas verkliga värde under året		241	241		256	256
Förvaltningsstillgångarnas verkliga värde vid årets början		9	9		4	4
Räntintäkter						
Omvärdningar av förvaltningsstillgångarnas verkliga värde						
Avkastning på förvaltningsstillgångar (exkl. räntaintäkter)		-19	-19		-42	-42
Inbetalningar från arbetsgivare		12	12		9	9
Inbetalningar från plandeltagare		1	1		1	1
Valutaeffekter på utländska planer		-2	-2		3	3
Betalningar från planer		-4	-4		-8	-8
Övrigt		-2	-2		-1	-1
Valutakursdifferenser		-1	-1		21	21
Förvaltningsstillgångarnas verkliga värde vid årets slut		236	236		241	241

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 136

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 28 forts.

Det verkliga värdet av förvaltningsstillgångarna fördelas på följande kategorier	31/12 2023		31/12 2022			
	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Likvida medel						-
Egetkapitalinstrument		35	35		34	34
Skuldinstrument ¹⁾		13	13		13	13
Övrigt ²⁾		188	188		194	194
Totalt verkligt värde, förvaltningsstillgångar		236	236		241	241

¹⁾ Merparten av skuldinstrumenten består av svenska statsobligationer.

²⁾ Inkluderar försäkringskontrakt från länder där pensionsavsättningen är försäkrad (Nederländerna, Belgien och Norge). Uppgifter om underliggande tillgångar saknas.

	31/12 2023	31/12 2022
Förändringar i restriktion av tillgångstak		
Restriktion tillgångstak, vid årets början	-	-
Förändring i restriktionstak, övrigt totalresultat	-	-
Restriktion tillgångstak vid årets slut	-	-

För 2024 uppskattas att koncernens förväntade avgifter till de för månadsbestämda planerna kommer uppgå till 12 (11) Mkr.

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärdet och framtida värdet. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärdet. Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Nuvärde av för månadsbestämd förpliktelse	850	1208
Kostnad avseende tjänstgöring innevarande period	19	34
Räntekostnad	39	31

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2023	2022
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	459	453

Not 29: Övriga avsättningar

	31/12 2023	31/12 2022
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	26	23
Övrigt	68	133
BR Totalt långfristiga avsättningar	94	157
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Omstruktureringsserv	1	24
Avsättning sociala avgifter LTVR	76	62
Övrigt	128	121
BR Totalt kortfristiga avsättningar	206	207
Totalt övriga avsättningar	300	364

Avsättning sociala avgifter långsiktig aktierelaterad lön (LTVR)
Investor har program för långsiktig aktierelaterad lön, i vilka samtliga anställda får delta. Avsättning görs för sociala avgifter kopplade till dessa program. Avsättningen kommer tas i anspråk under åren 2024–2029.

Omstruktureringsserv

Omstruktureringsservisen är främst hänförlig till personalrelaterade kostnader.

Övrigt

Övrigt utgörs främst av avsättningar för garantier, men även andra avsättningar som bedömts vara oväsentliga att specificera. Dessa avses regleras med 128 Mkr under 2024, 13 Mkr under 2025 och 55 Mkr under 2026 eller senare.

	Omstruktureringsserv	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totala avsättningar
31/12 2023				
Vid årets början	24	86	254	364
Avsättningar under året	-	49	149	198
Återföringar under året	-22	-33	-207	-262
Redovisat värde vid årets slut	1	102	196	300
31/12 2022				
Vid årets början	15	92	247	354
Avsättningar under året	23	19	169	211
Återföringar under året	-14	-24	-163	-201
Redovisat värde vid årets slut	24	86	254	364

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 137

9691192907202

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 30: Övriga lång- och kortfristiga skulder

	31/12 2023	31/12 2022
Förvärsrelaterade skulder	1671	403
Skulder för aktierelaterade ersättningar	1273	851
Innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	8 708	6 306
Förskott från kunder (avtalskulder)	113	-
Övrigt	357	692
BR Totalt övriga långfristiga skulder	12 122	8 252
Derivat	102	84
Aktieinlå	177	172
Likviditet på väg	0	2
Moms	242	202
Fordonslager finansiering	386	177
Personalkrelaterade	270	334
Förskottsbelåningar från kunder	103	85
Förvärsrelaterade skulder	5	414
Erhållna varor utan erhållen faktura	96	257
Övrigt	439	155
BR Totalt övriga kortfristiga skulder	1 820	1 882

¹⁾ Verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande.

Not 31: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2023	31/12 2022
Upplupna räntekostnader	786	794
Personalkrelaterade kostnader	2 160	1 722
Kundbonus	385	405
Förskott från kunder (avtalskulder)	449	410
Förvärsrelaterade skulder	359	-
Övrigt	1 089	1 189
BR Totalt	5 228	4 520

Not 32: Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen för koncernen omfattar på tillgångssidan aktier och andelar värderade till verkligt värde, andra finansiella placeringar, lånefordringar, kundfordringar, kortfristiga placeringar, likvida medel samt derivat. På skuldsidan återfinns låneskulder, aktieinlå, leverantörs- skulder samt derivat.

Finansiella tillgångar som är avställda instrument redovisas på affärsdagen, vilken är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Klassificeringen av finansiella tillgångar görs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet delas upp i tillgångar som innehåller risken för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet och derivat som används i säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar, förutom derivat som används i säkringsredovisning, inkluderar samtliga aktieinnehav inom koncernen. Dessutom ingår här alla finansiella placeringar och banktillgodohavanden inom likviditetsportföljen. Derivat som används i säkringsredovisning består av derivat med positivt verkligt värde. Mer information finns under Derivat på sidan 144.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
För närvarande ingår här derivat som används i säkringsredovisning. Dessutom av derivat med positivt verkligt värde – kassaflödesrisker. Mer information finns under Derivat på sidan 144.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, samt likvida medel, dotterföretagen inom Patricia Industries. Dessa tillgångar är till sin natur kortfristiga och redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

En förlustreserv redovisas för alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. För samtliga dessa finansiella tillgångar, förutom kundfordringar, beräknas förlustreserven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster eller om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningsstillfället, till de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Bedömningen görs per varje balansdag och om avtalsenliga betalningar är förfallna till betalning med mer än 30 dagar anses kreditrisken ha ökat betydligt sedan det första redovisningsstillfället.

För kundfordringar tillämpas en förenklad metod där en förlustreserv bokas upp motsvarande de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Avdrag för osäkra fordringar bedöms individuellt med en ytterligare reserv för kundfordringar som inte har förfallit. Denna förlustreserv baseras på de historiska kreditförlusterna för de senaste tre åren och beräknas och utvärderas regelbundet för att beakta nuläget och prognoser om framtiden.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder i denna kategori utgörs av derivat med negativa marknadsvärden vilka används i säkringsredovisning samt derivat som inte används i säkringsredovisning. De sistnämnda utgörs av säljoptioner som kan innebära att koncernförelägg förbinds att köpa egna egetkapitalinstrument och då erlagga likvid motsvarande det verkliga värdet av egetkapitalinstrumenten. Aktieinlå i tredlingverksamheten klassificeras som finansiella skulder som innehåller risken för att låna de aktier avyttras skuld för ett belopp motsvarande aktiernas verkliga värde. Här ingår också vilkorad köpskilling i samband med förvärförvärv som omfattas av IFRS 3.

Mer information om samtliga derivat återfinns under Derivat på sidan 144.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar alla andra finansiella skulder än de som värderas till verkligt värde via resultatet.

Upplysningar

Upplysningar avseende finansiella instrument finns även i: not 3, Finansiella risker och riskhantering; not 13, Finansnetto; not 21, Andra finansiella placeringar; kortfristiga placeringar och likvida medel; och not 27, Rånebidrände skulder.

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 32, forts.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12/2023				31/12/2022			
	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via värdepappersförändringar	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via värdepappersförändringar	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via värdepappersförändringar	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via värdepappersförändringar	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via värdepappersförändringar
Finansiella tillgångar	660 662			660 662	660 662	548 085		548 085
Aktier och andelar värderade till verkligt värde								
Andra finansiella placeringar	3 219		109	3 328	3 328	9 611		94
Långfristiga fordringar	2 363	681	49	3 98	3 491	1 598	797	182
Upplöpna ränteinräkningar				205	205	205		244
Kundfordringar				7 982	7 982	7 982		7 601
Övriga fordringar	0			410	411	41		318
Aktier och andelar i tradingverksamheten	382			382	382	873		873
Kortfristiga placeringar	11 006			1 665	12 671	13 039		101
Likvida medel	10 565			8 229	18 794	5 910		7 255
Totalt	688 198	681	49	18 999	707 927	579 167	797	148
Finansiella skulder								
Långfristiga räntebärande skulder ¹⁾	44			84 489	84 533	79 399		89 386
Övriga långfristiga skulder	5 140			6 982	12 122	4 577		3 676
Kortfristiga räntebärande skulder ¹⁾	11			4 597	4 608	60		1 724
Leverantörsskulder				4 376	4 376	4 376		4 663
Övriga kortfristiga skulder	320			1 500	1 820	293		1 589
Upplöpna räntekostnader				786	786	786		794
Totalt	5 516	-	-	102 729	108 244	103 101	-	101 831

¹⁾ Koncernens lån är värderade till upplöpna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 139

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vnrsdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 32, forts.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet		Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totalt
	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkerhetsredovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkerhetsredovisning	Derivat som används i säkerhetsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	
2023					
Rörelseresultat					
Utdelningar	12 484				12 484
Värdetförändringar, inklusive valuta	113 976	27		-29	-61
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader				-6	25
Finansnetto					
Räntor	476	-59	26	148	-4 692
Värdetförändringar	472	-886	114		-840
Valutakursförändringar	16	604	-195	-166	474
Totalt	127 428	-313	-55	-52	122 213
		Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet		Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	
2022					
Rörelseresultat					
Utdelningar	11 427				11 427
Värdetförändringar, inklusive valuta	-82 834	62		-75	-82 848
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader				38	-130
Finansnetto					
Räntor	50	-48	182	5	-2 433
Värdetförändringar	-438	-267	-1 419		-841
Valutakursförändringar	339	-58	129	408	-3 927
Totalt	-71 456	-311	-1 107	376	-77 705

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som redovisas i denna årsredovisning. Förändrade förutsättningar vid fastställande av verkligt värde för de finansiella instrumenten medför förflytning mellan nedan beskrivna nivåer.

Värdering av finansiella instrument i nivå 1

Noterade innehav

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

Värdering av finansiella instrument i nivå 2

Aktier och andelar

Aktier och andelar i nivå 2 utgörs av innehav i noterade aktier för vilka omsättnings- eller äggarbaserade aktieslaget. För dessa aktier baseras värderingen på marknadspriser för det mest omsatta aktieslaget för samma innehav.

Derivat

Derivat i nivå 2 utgörs huvudsakligen av valuta- och ränteswappar för vilka värderingen baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och med utgångspunkt i relevant marknadsdata.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

Onoterade innehav och fondandelar

Värderingen av noterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

För direkta investeringar, det vill säga innehav som ägs direkt av ett bolag i Investor-koncernen, sker en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. Första hand beaktas om det möjligt görs en finansieringsrunda eller transaktion på "armånga avstånd". I de fall detta ej finns görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för individuellt bestämda justeringar till följd av till exempel skillnader i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. Noterade innehav i fonder värderas till Investors andel av det värde som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav (Net Asset Value) och uppdateras normalt då ny värdering erhålls. Om investör bedömer att fondadministratörens värdering inte tillräckligt grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven, eller om den värdering som görs bedöms väsentligt avvika från IFRS-principerna, görs en justering av värdet.

Vid värderingarna tas hänsyn till faktorer så som marknadsvillkor, likviditet, finansiella förutsättningar, multiplar i transaktioner med jämförbara bolag och marknadspris på jämförbara bolag, samt rörelseresultat och annan finansiell data hänförlig till portföljbolagen. Representanter för Investors företagsledning deltar aktivt i värderingsprocessen inom Investor Growth Capital (IGC) och analyserar betydande verkliga värden för innehaven i IGC samt ECTS-fonder i förhållande till sin kännedom om portföljbolagens och marknadens utveckling. Noterade innehav i fonder värderas på samma sätt som noterade innehav, se beskrivning på nästa sida.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Nr 32, forts.

Derivat
Värderingen av valutaränteswappar med lång löptid och begränsad likviditet, baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förtalldagar med utgångspunkt i en uppskattad marknadsränta på liknande instrument för olika löptider.

Övriga långfristiga skulder

Beräkning av värdet på uttärade säljoptioner till innehav utan bestämnande inflytande baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden samt värderingsmultiplar.

Värdet på skulder för aktierelaterade ersättningar och onoterade optioner beräknas främst med Black & Scholes värderingsmodell.

Verkligt värde på tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde i Balansräkningen

Räntebärande skulder

Verkligt värde skulle varit klassificerat i nivå 3 och baseras på marknadspriser och allmänt vedertagna metoder, vilket innebär att framtida kassaflöden har diskonterats med nu gällande ränta. Inklusivt Investors aktuella kreditvärdighet, för den återstående löptiden.

Lånefordringar, kundfordringar och leverantörsskulder

För lånefordringar, kundfordringar och leverantörsskulder anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Inrednings- och tabeller jämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån data som inte är observerbara på marknaden

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

	31/12/2023				31/12/2022					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt
Finansiella tillgångar										
Aktier och andelar värderade till verkligt värde ²⁾	623 390	2 492	34 744	37	660 662	511 703	2 167	34 184	30	548 085
Andra finansiella placeringar	3 102		132	93	3 328	9 591		25	89	9 705
Långfristiga fordringar		519	2 605	368	3 491			2 543	182	2 724
Övriga fordringar		0		410	410		0	41	318	359
Aktier och andelar i tradingverksamheten		382			382					873
Kortfristiga placeringar		11 006		1 665	12 671	13 139			1	13 140
Likvida medel		10 565		8 229	18 794	5 628			7 536	13 164
Totalt	648 446	3 011	37 481	10 802	699 739	540 935	2 208	36 752	8 156	588 051
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder		2	23	84 509	84 533		0	17	89 420	89 436
Övriga långfristiga skulder			10 690	1 432	12 122			6 692	1 561	8 252
Kortfristiga räntebärande skulder		1		4 607	4 608		48		1 735	1 783
Övriga kortfristiga skulder		197	82	55	1 496	1 820	179	77	44	1 582
Totalt	197	85	10 768	92 034	103 083	179	125	6 752	9 429	101 354

¹⁾ För att möjliggöra avstämmning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i Övrigt.

²⁾ Balansposten består av följande delposter:

	31/12/2023	31/12/2022
Noterade aktier inom Noterade Bolag	573 910	2 492
Noterade aktier inom Noterade Bolag	576 402	473 200
Noterade aktier i ECT AB	49 480	38 500
Fondandelar inom Investeringar i ECT	32 608	31 723
Aktier och andelar inom Finansiella Investeringar	1 914	4
Övriga aktier och andelar värderade till verkligt värde	222	218
	623 390	2 492
	34 744	37
	37	660 662
	511 703	2 167
	2 167	34 184
	30	548 085

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not 32, forts.

Inedanstående tabell framgår vilka värderingstekniker och vilka betydande icke observerbara indata som använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument i nivå 3. Indata i tabellen nedan representerar ett urval av icke observerbara indata och således inte all icke observerbara indata som kan ha använts vid värderingen av en enskild investering.

Värderingstekniker

	Världligt värde		Värderingsteknik	Indata		Intervall	
	31/12 2023	31/12 2022		31/12 2023	31/12 2022		
Aktier och andelar	34 724	34 184	Senaste finansieringsrunda	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	1,5-3,5	0,9-3,3		
			Jämförbara transaktioner	1,0-3,1	1,2-2,5		
			Substansvärde	e.t.	e.t.		
Andra finansiella placeringar	132	25	Diskonterat kassaflöde	e.t.	e.t.		
Långfristiga fordringar	2 605	2 543	Diskonterat kassaflöde	e.t.	e.t.		
Långfristiga räntebärande skulder	23	17	Diskonterat kassaflöde	e.t.	e.t.		
Övriga lång- och kortfristiga skulder	10 745	6 735	Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t.		

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt för en värderingsteknik som bygger på icke observerbara indata (nivå 3). Inga flyttar har skett mellan nivå 1 och 2.

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

	31/12 2023															
	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	34 184	25	2 543	36 752	17	6 692	44	6 752	33 756	160	3 745	37 661	46	5 935	101	6 082
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat																
i raden värdeförändringar	703	-3	294	984	-36	-36	-36	-36	3 789	-26	-139	3 624	-29	209	-55	125
i raden finansnetto			-116	-116	6	2 945	11	2 962	0	-4	-168	-1 172	-29	209	-55	125
i raden kostnad för sålda varor och tjänster									0			0			-4	-4
Redovisade i övrigt totalresultat																
i raden kassafördessåkringar		-99		-99						144	144					
i raden ornärkningsdifferenser	-123	-7	0	-130		-355	0	-355	3 308	18	44	3 370		562	1	563
Förvärv	4 459	118	12	4 589		6		6	3 671			3 671				
Avyttringar	-4 435			-4 435		-143		-143	-10 941	-116		-10 457				
Nyemission			1	1		1 653		1 653	1653	11		11				
Reglering			-20	-20		-71		-71	-71	-95		-95		-9	-3	-12
Förflyttning från nivå 3		-44		-44						-6		-6				
Redovisat värde vid årets slut	34 724	132	2 605	37 481	23	10 690	55	10 768	34 184	25	2 543	36 752	17	6 692	44	6 752

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 142

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 32, forts.

	31/12 2023							31/12 2022						
	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga kortfristiga skulder	Övriga finansiella skulder	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga kortfristiga skulder	Övriga finansiella skulder
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen														
Värdförändring	-4 766		284	-4 482				-2 435			-2 435			-65
Finansnetto	0		-176	-176	-6	-1 045	-1 052	-1 168		-1 168	29			29
Totalt	-4 767	-	168	-4 598	-6	-1 045	-1 052	-2 435	-	-1 168	-3 603	29	-65	-36

Nettobelopp avseende finansiella tillgångar och skulder

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar och skulder nettoredovisats. Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som omfattas av nettiningsavtal (ISDA).

	31/12 2023		31/12 2022	
	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning
Finansiella tillgångar	382	-382	-	-873
Aktier ¹⁾	681	-25	666	-17
Derivat ²⁾				
Derivat ³⁾				
Totalt	1 064	-407	666	-903

¹⁾ Ingår i balansposten Aktier och andelar värderade till verkligt värde, 660 662 (648 085) Mkr.

²⁾ Ingår i balansposten Långfristiga fordringar, 3 491 (2 724) Mkr.

³⁾ Ingår i balansposten Övriga fordringar, 411 (859) Mkr.

	31/12 2023		31/12 2022	
	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning
Finansiella skulder				
Derivat ¹⁾	25	-25	-	-17
Derivat ²⁾				
Aktieåtn ³⁾	177	-382	-205	-887
Totalt	202	-407	-205	-903

¹⁾ Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder, 84 533 (89 436) Mkr.

²⁾ Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder, 4 608 (1 783) Mkr.

³⁾ Ingår i balansposten Övriga kortfristiga skulder, 1 820 (1 882) Mkr.

Koncernens derivatpositioner omfattas av ISDA-avtal. För återköpsstransaktioner finns GMIRA-avtal och för aktieåtn finns GMISLA-avtal. Avtalen ger rätt till kvittade derivatpositioner och benämna säkerheter i det fall motparten inte fullgör sina förpliktelser.

Ladda ner för utskrift ↓

investor

Finansiella rapporter / Koncernens räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 32, forts.

Redovisningsprinciper

Derivat

Derivatinstrument utgörs främst av optioner och swappar, vilka uteslutande används för att täcka risker för valutavärdändringar och att hantera exponering mot ränterisker. Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde, innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Där efter omvärderas derivatinstrument till verkligt värde och värdet förändringar redovisas i resultaträkningen som intäkter respektive kostnader från förlovsresultatet eller inom finansnetto beroende på syftet med användningen av derivatinstrumentet. Räntekuponen i ränteswappar redovisas som ränta och värdet förändring på ränteswappen redovisas som övriga finansiella poster i finansnetto, förutsatt att ränteswappen inte ingår i en kassafödessäkring. Upplysningar relaterade till derivat kan också hittas i not 3, Finansiella risker och riskhantering.

Säkringsredovisning

Investor tillämpar säkringsredovisning för att minska fluktuationer i resultaträkningen som följer av säkring av ränte- och valutarisken. Säkringsredovisning innebär att värdet förändringar i säkringsinstrumenten redovisas i resultaträkningen samtidigt som resultatet från säkrad post. Till den del säkringen är effektiv, redovisas värdet förändringar på säkringsinstrumentet på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden korta respektive långfristiga fordringar och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden korta respektive långfristiga räntefordringar.

Säkring av ränte- och valutarisik – verkligt värdesäkringar
Koncernen använder sig i vissa fall av derivatinstrument för att säkra olika typer av finansiella risker som är förknippade med koncernens externa upplåning. Till exempel kan upplåning i utländsk valuta till fast ränta swappas till rörlig kronor, med hjälp av valutäränteswappar. Lånets ursprungliga kreditrispraddningar inte

som en del av säkringsförhållandet. Den så kallade valutabasisrispredden har definierats som säkringskostnad och ingår därmed inte heller i säkringsförhållandet. Den del av säkringsinstrumentets marknadsvärdet förändring som är hänförlig till valutabasisrispredden redovisas istället i eget kapital. Så länge säkringsredovisning tillämpas så redovisas både marknadsvärdet förändringar på säkringsinstrumentet, och på den säkrade posten som är hänförlig till den säkrade risken, i resultaträkningen.

Säkring av koncernens ränterisk – kassafödessäkringar

Inåga fall använder Investor ränteswappar för att kontrollera osäkerheten i framtida ränterisken avseende upplåning till rörlig ränta. Ränteswapparna värderas till verkligt värde i balansräkningen. Räntekuponen redovisas iopander i resultaträkningen som en del av räntekostnaden. Orealiserade förändringar i verkligt värde på ränteswapparna redovisas i övrigt förlovsresultat och ingår som en del i säkringsreserven till dess att den säkrade posten påverkar resultaträkningen och så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda.

Säkringsinstrument med tillhörande säkrade poster och derivatinstrument utan säkringsredovisning

Värkligt värdesäkringar	Nominellt belopp		Tillgångar		Skulder		Arets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	<1 år	1-5 år	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022	2023	2022	31/12 2023	31/12 2022
Ränterelaterade kontrakt										
Ränteswappar										
Obliigationsslån										
Ineffektivitet ¹⁾										
Valutarelaterade kontrakt										
Valutäränteswappar			5 865	5 865	681	797	-80	-1289	705	821
Obliigationsslån			-5 865	-5 865	-5 865	6 364	46	1408	-523	-568
Ineffektivitet ¹⁾							-34	119		
Kassafödessäkringar										
Ränterelaterade kontrakt										
Ränteswappar			3 339	3 627	49	148	-94	76	-147	55
Lån			-3 339	-3 627		3 339	29	73	121	181
Ineffektivitet ¹⁾							-65	149		
Summa säkringsinstrument	3 339	5 865	9 204	9 492	730	945	-174	-1213	558	876
Summa säkrad post	-3 339	-5 865	-9 204	-9 492	9 703	10 037	75	1481	-402	-387
Summa ineffektivitet¹⁾							-99	266		

¹⁾ Ineffektiviteten från samliga säkringsförhållanden redovisas under resultatrad finansiella intäkter och kostnader i koncernens resultaträkning.

Ladda ner för utskrift ↓

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

o Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not 33: Ställda säkerheter och eventuallförluster

Redovisningsprinciper

En eventuallförlust redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inutfärdade handlingar och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller utelämnas, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflyde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet.

Ställda säkerheter	31/12 2023	31/12 2022
--------------------	------------	------------

I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

Fastighets/teckningar	4 572	1 782
Aktier m.m. ¹⁾	27 197	27 979

Övriga ställda pantar och säkerheter

Bankgarantier	3	3
Totalt ställda säkerheter	31 772	29 764

¹⁾ Ställda säkerheter för ingångna lån i dotterföretag.

Eventualförluster

Garanti till förmån för intressföretag	2 440	2 440
--	-------	-------

Övriga eventuallförluster

Totalt eventuallförluster	2 314	1 616
---------------------------	-------	-------

Övriga eventuallförluster består främst av garantiåtaganden i de helägda dotterföretagen.

Kreditfaciliteterna i de helägda dotterföretagen innehåller finansiella åtaganden (covenants).

Not 34: Transaktioner med närstående

Utöver vad som redovisas i övrigt i denna årsredovisning lämnas nedan ytterligare upplysningar om närstående.

Närståenderelationer

Investor står under betydande inflytande av och har därmed en närstående-relation enligt definition IAS 24. Upplysningar om närstående (med Knut och Alice Wallenberg Stiftelse, som i tabellen presenteras som Andra närstående, Dessutom förligger en närståenderelation mellan Investor och dess dotterföretag och intressföretag.

Företag med gemensamma styrelseledamöter

Utöver ovan angivna närståenderelationer finns ett antal företag i vilka Investor och företaget har gemensamma styrelseledamöter. Då dessa situationer inte innebär inflytande av den karaktär som anges i IAS 24 har upplysningar inte lämnats i denna not.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående prissätts på marknadsmissiga villkor. För mer information om Moderbolaget, se not M18. Transaktioner med närstående, Revisions- och riskutskottet övervakar rullanen för transaktioner med närstående. Utskottet har även implementerat en för godkännandeprocess för icke-revisions-tjänster som utförs av den externa revisions-

Med nyckelpersoner i ledande ställning

För information om löner och andra ersättningskostnader och förluster avseende pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, vd och andra ledande befattningshavare, se not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Investeringsprogram

Vissa utvalda seniora medarbetare inom Patricia Industris har tidigare haft möjligheten att i viss omfattning göra parallella investeringar med Investor. Programmen som skapades inom tidigare Investor Growth Capital (IGC) är utformade enligt marknadspraxis på riskkapitalmarknaden och ger ett ekonomiskt incitament till att fördjupa personligt engagemang i analys- och investeringsarbetet. Detta då utfallet är direkt kopplat till realiserad värde tillväxt på innehaven, efter avdrag för kostnader, betraktad som en portfölj.

Under året har inga utbetalningar skett till ledande befattningshavare inom Investor inom ramen för dessa tidigare investeringsprogram (-). Reserverade, ej utbetalda, belopp avseende realiserade vinster för ledande befattningshavare uppgick till (-) Mkr vid årets utgång. Tidigare års resultatförda belopp har redovisats i posten "Värdet förändringar" i resultaträkningen.

Transaktioner med närstående

Veclura har i januari 2023 ingått ett aktieöverlåtelseavtal och ett hyresavtal med Saab. Veclura ska producera och finansiera ett nybyggingsprojekt med anpassade lokaler för Saab. Tillräde till lokaler för väntas ske under slutet av 2025. Hyresavtalet har en initial löptid om 20 år. Det totala nuvärdet av transaktionerna uppgick till cirka 610 Mkr.

Transaktioner med närstående

	Intressföretag	Andranärstående		
	2023	2022	2023	2022
Försäljning av varor/tjänster	6	7	12	11
Inköp av varor/tjänster	22	11		
Finansiella kostnader	664	363		
Finansiella intäkter	79	53		
Enhällen utdelning	6 978	6 680		
Lånmåd utdelning	-	-	2 709	2 456
Fordringar	2 557	4 689	1	0
Skulder	8 344	10 153	2	3

Not 35: Händelser efter balansdagen

Inga bolagsspecifika väsentliga händelser efter balansdagen.

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
 - o Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse

Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 109 441 (-28 395) Mkr. Resultatet är i huvudsak hänförligt till Noterade Bolag som bidrog till resultatet genom utdelningar om 11 128 (10 224) Mkr samt värdeförändringar om 99 773 (-34 990) Mkr.

Under 2023 har moderbolaget investerat 6 473 (3 349) Mkr i finansiella anläggningstillgångar, varav 4 283 (2 352) Mkr i koncernföretag genom nya lån och kapitalisering av räntor och 2 190 (501) Mkr i Noterade Bolag. Avyttringar har gjorts om 3 643 (1 662) Mkr i Noterade Bolag. Moderbolaget har under året erhållit återbetalningar av aktieägartillskott på 8 950 (8 650) Mkr och lämnat aktieägartillskott på 2 513 (495) Mkr, samt erhållit återbetalningar på lån på 421 (0) Mkr från koncernföretag. Vid utgången av perioden uppgick eget kapital till 526 914 (431 034) Mkr.

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2023	2022
Utdelningar		11 128	10 224
Värdetförändringar	M8, M9	99 765	-35 006
Nettoomsättning		13	15
Rörelsens kostnader	M2	-517	-468
Resultat från andelar i koncernföretag	M7	-	-
Rörelseresultat		110 390	-25 236
Resultat från finansiella poster			
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	M3	418	1367
Ränterintäkter och liknande resultatposter	M4	574	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	M4	-1941	-4713
Resultat efter finansiella poster		109 441	-28 395
Skatt	M1	-	-
Årets resultat		109 441	-28 395

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	Not	2023	2022
Årets resultat		109 441	-28 395
Årets övriga totalresultat		-	-
Poster som inte kan omfattas till årets resultat		-	-
Omvärderingar av förmånsbestämda planer		-1	3
Säkringskostnader		11	0
Summa övrigt totalresultat		11	3
Årets totalresultat		109 452	-28 392

investor

Finansiella rapporter / Moderbolagets räkningar och noter

Balansräkning för moderbolaget

Innehåll		Not		31/12/2023	31/12/2022
Det här är Investor					
Fokus på värdeskapande					
En stark och hållbar portfölj					
Risker och osäkerhetsfaktorer					
Bolagsstyrning					
Hållbarhetsrapport					
Finansiella rapporter					
Finansiell utveckling					
Investoraktien					
Koncernens räkningar och noter					
o Moderbolagets räkningar och noter					
Vinstdisposition					
Revisionsberättelse					
Övrig information					
	Mkr		Not	31/12/2023	31/12/2022
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för programvara	M5	8		7	
Materiella anläggningstillgångar					
Invärtaier	M6	10		11	
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	M7	34 787		41 224	
Andelar i intresseföretag	M8, M15	339 477		269 699	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	M9	187 737		159 222	
Fordringar på koncernföretag	M10	19 379		17 610	
Fordringar på intresseföretag	M10	240		-	
Summa anläggningstillgångar		581 638		487 774	
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar		3		0	
Fordringar på koncernföretag		1 871		457	
Fordringar på intresseföretag		0		0	
Skattefordringar		10		9	
Övriga fordringar		0		0	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M11	39		23	
Kassa och bank		-		-	
Summa omsättningstillgångar		1 923		489	
SUMMA TILLGÅNGAR		583 561		488 263	

Mkr		Not		31/12/2023	31/12/2022
EGGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Burdet eget kapital					
Aktiekapital		4 795		4 795	
Reservfond		13 935		13 935	
Fond för utvecklingsutgifter		6		5	
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat		398 737		440 694	
Årets resultat		109 441		-28 395	
Summa eget kapital		508 178		412 299	
Summa eget kapital		526 914		431 034	
Avsättningar					
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	M12	104		100	
Övriga avsättningar	M13	27		28	
Summa avsättningar		131		128	
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	M14	38 788		39 016	
Skulder till koncernföretag		6 575		6 877	
Övriga långfristiga skulder		18		47	
Summa långfristiga skulder		45 382		45 940	
Kortfristiga skulder					
Räntebärande skulder	M14	-		-	
Leverantörsskulder		24		11	
Skulder till koncernföretag		10 423		10 460	
Skulder till intresseföretag		-		0	
Övriga skulder		59		75	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M16	556		554	
Övriga avsättningar	M13	74		60	
Summa kortfristiga skulder		11 135		11 160	
SUMMA EGGET KAPITAL OCH SKULDER		583 561		488 263	

Moderbolagets ställda säkerheter och eventuella förpliktelser framgår av not M7. Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 147

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
 - o Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat		
Ingående eget kapital 1/1 2023	4 795	13 935	5	412 299			431 034
Årets resultat				109 441			109 441
Årets övriga totalresultat				11			11
Årets totalresultat				11			109 441
Utdelning				-13 478			-13 478
Av personal inlösta aktieoptioner				51			51
Aktierelaterade ersättningar reglerade med eget kapitalinstrument				53			53
Återköp av egna aktier				-199			-199
Omklassificeringar			1	-1			0
Utgående eget kapital 31/12 2023	4 795	13 935	6	398 737	109 441		526 914

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat		
Ingående eget kapital 1/1 2022	4 795	13 935	2	453 031			471 763
Årets resultat				-28 395			-28 395
Årets övriga totalresultat				3			3
Årets totalresultat				3			-28 395
Utdelning				-12 254			-12 254
Av personal inlösta aktieoptioner				21			21
Aktierelaterade ersättningar reglerade med eget kapitalinstrument				43			43
Återköp av egna aktier				-147			-147
Omklassificeringar			3	-3			0
Utgående eget kapital 31/12 2022	4 795	13 935	5	440 694	-28 395		431 034

Aktiekapitalets fördelning
Moderbolagets aktiekapital bestod den 31 december 2023 av följande antal aktier med kvotvärde uppgående till 1,5625 kronor per aktie.

	Antal aktier	Antal röster	Kapital	Röster	Andel % av
Aktieslag					
A 1 röst	1 246 763 376	1 246 763 376	40,6	87,2	
B 1/10 röst	1 821 936 744	182 193 674	59,4	12,8	
Totalt	3 068 700 120	1 428 957 050	100,0	100,0	

För information om återköpta aktier, se sidan 94.

Utdelning
Beräknade styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 26, Eget kapital.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	2023	2022
Kir		
Löpande verksamheten		
Erhållna utdelningar	11 125	10 224
Rörelserns utbetalningar	-415	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ränteretto och inkomstskatter	10 710	9 822
Erhållna räntor	715	633
Erlagda räntor	-1 493	-2 007
Betald inkomstskatt	0	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 931	8 449
Investeringsverksamheten		
Aktieportföljen		
Förvärv	-2 190	-517
Avyttringar	3 636	1 662
Övriga poster		
Lämnade/återbetalade kapitaltillskott till dotterföretag	6 437	8 155
Nya lån	-240	-
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-2	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 641	9 296
Finansieringsverksamheten		
Löpplåna lån	-	6 235
Återbetalning av lån	-	-8 281
Förändring koncernmellanhavanden	-3 926	-3 293
Valutarisultat koncernmellanhavanden	31	-6
Återköp av egna aktier	-199	-147
Utbetald utteland	-13 478	-12 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 572	-17 746
Årets kassaflöde	-	-
Likvida medel vid årets början	-	-
Likvida medel vid årets slut	-	-

Moderbolaget redovisar inga likvida medel då likviditetsbehovet täcks av medel på koncernkonto vilka redovisas som mellanhavande med koncernens interbank, AB Investor Group Finance.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M1: Redovisningsprinciper

Moderbolag

Moderbolaget heter Investor AB (publ), 556013-8296, och är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är 103 32 Stockholm, Sverige. Besöksadress Hamngatan 15. Investor är en engagerad ägare av högkvalitativa globala företag och har ett långsiktigt investeringsperspektiv.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen om inte annat anges. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förklarats av begreppsskillnader i möjligheterna att tillämpa IFRS i Moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. Det Moderbolaget från koncernen avvikande redovisningsprinciperna framgår i avslutning till de noter som berörs. Koncernens redovisningsprinciper framgår av not 1. Väsentliga redovisningsprinciper och i avslutning till respektive koncernnot.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Investor AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Moderbolaget redovisas andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde, och till skillnad från koncernredovisningen ingår utgifter som är hänförliga till rörelseförvärv i anskaffningsvärdet i juridisk person. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran ökar/minskar anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet påverkas vid varje balansdag för att bedöma om det finns ett nedskrivningsbehov. Utdelning på dotterföretagsaktier ingår i Moderbolagets rörelseresultat.

Aktieägar tillskott

Aktieägar tillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i Andelar hos koncernföretag hos givaren, i den mån nedskrivning ej utföras.

Intressetföretag

Andelar i intressetföretag redovisas till verkligt värde enligt IFRS 9. Den valda principen är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagets verksamhet, se även not 20. Aktier och andelar i intressetföretag.

Låneutgifter

Moderbolaget belastar låneutgifter resultatet under den period till vilken de hänförs. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantier består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag och intressetföretag. För redovisning av dessa tillämpar Moderbolaget RFR 2 IFRS 9, d.1 som innebär en lättad jämfört med reglerna i IFRS 9 med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget redovisar finansiella garantier som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt utfordras för att reglera åtagandet.

Skatteregler

Moderbolaget redovisar AB-ett investimentföretag enligt inkomstskattelagen och där för tillämpas sås kallade skatteregler. Anledningen till detta är att investimentföretags omfördelning i värdepappersinnehav inte ska utlösa beskattning. De krav som ska uppfyllas för att ett företag ska definieras som ett investimentföretag är att företaget uteslutande eller så gott som uteslutande ska ägna sig åt förvärtning av värdepapper, att företagets aktier ska vara fördelade på ett stort antal ägare och att portföljen av värdepapper ska vara väl fördelad. Skattereglerna för investimentföretag innebär att uppkomna kapitalvinster på aktier ej är skattepliktiga, samt att motsvarande kapitalförutposter ej är avdragsgilla. Mottagna utdelningar och förtärligheter är skattepliktiga medan förvaltningskostnader och förtärligheter är avdragsgilla liksom lämnad utdelning. Moderbolaget ska därutöver ta upp en schablonrätt på 1,5 procent på marknadsvärdet av noterade aktier där röst-andelen vid årets ingång understiger 10 procent, eller överstiger 10 procent men vid ingången av året ägts mindre än ett år. Till följd av dessa skatteregler betalar Moderbolaget normalt inte någon inkomstskatt. Av samma anledning redovisas inte någon uppskuten skatt hänförlig till temporära skillnader i Moderbolaget. Beskattning enligt reglerna för investimentföretag innebär även att Moderbolaget varken kan ge eller ta emot koncernbidrag.

Leasing

Moderbolaget tillämpar RFR 2 IFRS 16, d.1 och redovisar därför leasingkostnader i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Not M2: Rörelsens kostnader

Personal

Löner och ersättningar uppgick till 332 (303) Mkr, varav sociala kostnader till 66 (59) Mkr. Anställda var vid årets slut 78 (76) personer. För mer information, se not 11, Medarbetare och personalkostnader på sida 112.

Ersättning till revisorer

	2023	2022
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	3	0
Andra uppdrag	0	0
Totalt	6	2

Leasing

Icke uppsägningsbara framtida leasingavgifter	2023	2022
Mindre än 1 år från balansdagen	29	28
1-5 år från balansdagen	-	8
Totalt	29	36

Årets kostnader	2023	2022
Minimaleaseavgifter	18	16
Totalt	18	16

Leasingkontrakt hänförs främst till hyresavtal för kontorslokaler.

Not M3: Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar

	2023	2022
Ränteräkter från koncernföretag	171	968
Värdförändring	-90	-380
Övriga ränteräkter	-	6
Valutakursdifferenser	-664	773
RR Totalt	418	1367

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M4: Övriga finansiella poster

	2023	2022
Räntetäckter och liknande resultatposter		
Värdet förändring	5	171
Värdet förändring säkring långsiktig aktierelaterad löp	-	10
Övriga räntetäckter	10	7
Valutakursdifferenser	559	-
BR Totalt	574	188
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader till koncernföretag	-874	-532
Värdet förändring härförig till långsiktig aktierelaterad löp	-25	-
Finansiellt netto, interbank	0	0
Räntekostnader, övrig upplåning	-1013	-1099
Valutakursdifferenser	-	-3058
Övrigt	-29	-34
BR Totalt	-1941	-4713

Not M5: Immateriella anläggningstillgångar

Programvara	31/12 2023	31/12 2022
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	37	33
Övriga investeringar	3	4
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Vid årets slut	39	37
Akkumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-29	-28
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-1	-1
Vid årets slut	-31	-29
BR Redovisat värde vid årets slut	8	7

Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen	-1	-1
Rörelsens kostnader	-1	-1
Totalt	-1	-1

Not M6: Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	31/12 2023	31/12 2022
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	39	39
Övriga investeringar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-11	4
Vid årets slut	28	39
Akkumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-27	-25
Avyttringar och utrangeringar	10	-
Årets avskrivningar	-1	-2
Vid årets slut	-18	-27
BR Redovisat värde vid årets slut	10	11

Not M7: Andelar i koncernföretag

Specifikation av Moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag, sätts, organisationsnummer	Antal aktier	Ägarandel % ¹⁾		Redovisat värde	
		31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
Investor Holding AB, Stockholm, 556554-1538	1000	100,0	100,0	1493	1493
Inväx Invest AB, Stockholm, 556270-6309 ²⁾	10000	100,0	100,0	7199	7499
Patricia Industries AB, Stockholm, 556752-6057	100000	100,0	100,0	15952	21639
Innax AB, Stockholm, 556619-6753 ³⁾	1000	100,0	100,0	479	929
AB Investor Group France, Stockholm, 556371-9987 ⁴⁾	100000	100,0	100,0	416	416
Patricia Industries II AB, Stockholm, 556619-6811	1000	100,0	100,0	9248	9248
BR Redovisat värde vid årets slut				34787	41224

¹⁾ Ägarandelen av kapitalet, utsett, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna.

²⁾ Ägarandelag till innehavet i Västraåla.

³⁾ Ägarbolag till innehavet i Nasdaq.

⁴⁾ Koncernens interbank.

investor

Finansiella rapporter / Moderbolagets räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M7, forts.

Andra väsentliga indirekta innehav i dotterföretag

Dotterföretag, säte	Ägarandel (%) ¹⁾	
	31/12 2023	31/12 2022
Advanced Instruments Inc., Massachusetts	98,4	98,3
Atlas Antiodies AB, Stockholm	91,8	92,0
Braun Holdings Inc., Indiana	92,9	92,7
Investor Growth Capital AB, Stockholm ²⁾	100,0	100,0
Investor Growth Holding AB, Stockholm ³⁾	100,0	100,0
Laborie, Boston	98,6	98,5
Milnycke AB, Göteborg	98,9	98,8
Permobil Holding AB, Timrå	91,2	91,2
Plab AB, Tölvs	91,0	91,0
Sarnova, Columbus	95,5	95,6
Vectura Fastigheter AB, Stockholm	99,0	99,0

¹⁾ Ägarandelen av kapitalet avses.

²⁾ Ägarbolag till Investor Growth Capital Inc.

³⁾ Ägarbolag till innehavet i ECT AB.

Förändringar av andelar i koncernföretag

Ackumulerade anskaffningsvärden	31/12 2023		31/12 2022	
	Vid årets början	Förändring	Vid årets slut	Vid årets slut
Vid årets början	44 764		52 920	
Förvärv och lämnade kapitaltillskott	2 513	495	495	
Avyttningar och återbetalade kapitaltillskott	-8 950	-8 650	-8 650	
Vid årets slut	38 327	44 764	44 764	
Ackumulerade nedskrivningar				
Vid årets början	-3 540		-3 540	
Vid årets slut	-3 540		-3 540	
BR Redovisat värde vid årets slut	34 787		41 224	

Investorkoncernen består av sex helägda dotterföretag till Investor AB, se tabell på sidan 151, samt ett antal indirekta innehav av vilka de väsentliga underkoncernernas moderbolag anges i tabellen ovan. Underkoncernerna Milnycke, Permobil, Plab, BraunAbility, Sarnova, Laborie och Advanced Instruments finns innehav utan bestämmande inflytande. Inga av dessa anses till sin storlek vara väsentliga för Investor. För samtliga dotterföretag har Investor bedömts ha det bestämmande inflytandet då ägarandelen är hög och Investor AB direkt eller indirekt har inflytande över företagen, samt har rätt till och kan påverka avkastningen. Investor prövar även kontinuerligt om det bestämmande inflytandet finns över företag där röstandelen understiger 50 procent. Bedömningen baserar sig på huruvida Investor har den praktiska förmågan att ensidigt styra den relevanta verksamheten, antingen genom företagens styrelser eller årsstämmor. Några sådana företag där de facto kontroll föreligger, har dock inte identifierats.

Ladda ner för utskrift ↓

Not M8: Andelar i intresseföretag

Specifikation av andelar i intresseföretag

Företag, säte, organisationsnummer	31/12 2023		31/12 2022	
	Antal aktier	Röstandel (%)	Investors andel av	Investors andel av
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	835 653 755	17/22	143 407	15 547
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	50 786 412	18/30	5 480	2 017
Electrolux Professional, Ljungby, 556003-0354	58 941 654	21/33	3 233	965
Eriasson, Stockholm, 556016-0680	266 745 735	8/24	16 859	7 894
Epiroc, Stockholm, 556041-2149	207 635 622	17/23	41 554	6 297
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	97 052 157	17/34	8 027	3 993
Saab, Linköping, 556036-0793	40 972 622	30/40	24 862	9 675
SEB, Stockholm, 502032-9081	456 198 927	21/21	63 321	47 238
Swedish Orphan Biovitrum, Stockholm, 556038-9321	122 964 760	35/35	32 733	11 786
BR Totalt andelar i intresseföretag	339 477		269 699	

¹⁾ Övarensämmer med notera marknadsvärde för investeringen.

²⁾ Eggt kapital avser ägd andel av företaget eget kapital inklusive kapitalade reserver.

³⁾ Årets resultat avser ägarandelen av företagets resultat efter skatt inklusive egna kapitaldelen i årets förändring av obeskattade reserver.

Specifikation av redovisat värde för intresseföretag

Värdet till verkligt värde	31/12 2023		31/12 2022	
	Vid årets början	Förändring	Vid årets slut	Vid årets slut
Vid årets början	269 699	318 589	318 589	
Förvärv	2 183	501	501	
Avyttning	-46	-	-	
Inlösen aktier	-	-1 662	-1 662	
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	67 642	-47 729	-47 729	
BR Redovisat värde vid årets slut	339 477	269 699	269 699	

Optioner till ordförändring i bolag inom Noterade Bolag

Sedan 2019 erbjuder Investor generell styrelseordförändring i bolag som ingår i Investors Noterade Bolag med tillägget att förvärv av köpoptioner som löper på fem år. Deltagande är frivilligt och optionerna har ett lösenpris om 110-120 procent av aktiekursen. Priset är satt enligt marknadsmissiga villkor och en oberoende tredjepartsvärdering är genomförd. Under 2023 har samtliga optioner som ställts ut 2019 gått in lösenperiod, och samtliga optioner utställda 2019 i Atlas Copco och Epiroc har blivit lösta och ersatta med nya optioner. Atlas Copcos ordförändring (äste samtliga optioner utställda 2019 och förvärvade 477 380 A-aktier för 39 Mkr, och nya optioner såldes till ordförändring till ett sammanlagt värde om 5 Mkr. Epirocs ordförändring (äste samtliga optioner utställda 2019 och förvärvade 122 223 A-aktier för 15 Mkr, och nya optioner såldes till ordförändring till ett sammanlagt värde om 2 Mkr.

Företag	Ordförändring	31/12 2023		31/12 2022	
		Antal optioner	Lösenpris, %	Antal optioner	Lösenpris, %
Atlas Copco	Hans Stråberg	138 350	110	160 665	160,65
Electrolux	Staffan Bohman	120 279	110	165 52	165,52
Electrolux Professional	Kai Wäin	778 816	120	33 90	33,90
Epiroc	Ronnie Leten	42 643	110	221 40	221,40
Eriasson	Ronnie Leten	128 452	110	77 34	77,34
Husqvarna	Tom Johnstone	192 012	110	71 03	71,03
Sobi	Håkan Björklund	79 745	110	221 18	221,18
Wärtsilä	Mikael Liljus	111 731	110	13 49	13,49
Wärtsilä	Tom Johnstone	226 000	120	6 71	6,71

Utestående optioner per 31 december 2023

Företag	Ordförändring	31/12 2023		31/12 2022	
		Antal optioner	Lösenpris, %	Antal optioner	Lösenpris, %
Atlas Copco	Hans Stråberg	138 350	110	160 665	160,65
Electrolux	Staffan Bohman	120 279	110	165 52	165,52
Electrolux Professional	Kai Wäin	778 816	120	33 90	33,90
Epiroc	Ronnie Leten	42 643	110	221 40	221,40
Eriasson	Ronnie Leten	128 452	110	77 34	77,34
Husqvarna	Tom Johnstone	192 012	110	71 03	71,03
Sobi	Håkan Björklund	79 745	110	221 18	221,18
Wärtsilä	Mikael Liljus	111 731	110	13 49	13,49
Wärtsilä	Tom Johnstone	226 000	120	6 71	6,71

Investor Årsredovisning 2023 152

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M9: Andralångfristiga värdepappersinnehav

	31/12 2023	31/12 2022
Vid årets början	159 222	146 545
Förvärv	-	-
Avyttringar	-3 599	-
Omvärdningar redovisade över resultaträkningen	32 104	12 677
BR Redovisat värde vid årets slut	187 737	159 222

Not M10: Fordringar på koncernföretag

	31/12 2023	31/12 2022
Vid årets början	17 610	14 863
Ny utlåning	4 283	2 352
Återbetalningar	-421	-
Omklassificeringar	-1201	-
Realiserad värdeförändring ¹⁾	-893	394
BR Redovisat värde vid årets slut	19 379	17 610

¹⁾ Bedömning av reservningsbehov för kreditförluster på interna fordringar görs löpande. Reservning görs då dessa bedöms uppgå till väsentliga belopp. Risken för kreditförluster bedöms öka väsentligt om kontraktuella betalningar förfallit med mer än 30 dagar. Det finns inga förfallna betalningar och då bedömd kreditreservering uppgår till oväsentligt belopp, har ingen reservning gjorts på dessa fordringar.

Not M11: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2023	31/12 2022
Upplupna räntentäkter	3	-
Andra finansiella fordringar	10	-
Övrigt	26	23
BR Totalt	39	23

Not M12: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

För mer information se not 28. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Belopp redovisade i Resultaträkningen och Övrigt totalresultat för förmånsbestämda planer

	2023	2022
Förmånsbestämda kostnader (intäkter -)	2023	2022
Nettotänka	3	2
Finansiella kostnader	3	2
Totala kostnader i årets resultat	3	2

Omvärdning av den förmånsbestämda nettoskuden (vinst -)

	2023	2022
Aktuariella vinster/förluster, finansiella anlaganden	3	3
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade anlaganden	-2	-6
Totala vinster/förluster i Övrigt totalresultat	1	-3

Avsättningar för förmånsbestämda planer

	31/12 2023	31/12 2022
Belopp i Balansräkningen avseende den förmånsbestämda nettoföpliktelsern	31/12 2023	31/12 2022
Nuvarigt avotonderade förpliktelser	104	100
Totalt nuvarigt av förmånsbestämda förpliktelser	104	100
BR Nettoskuld förmånsbestämd förpliktelse	104	100

Förändring av förpliktelsens nuvärde under året

	31/12 2023	31/12 2022
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	100	108
Räntekostnader	3	2
Omvärdningar av den förmånsbestämda nettoskuden	3	3
Aktuariella vinster/förluster, finansiella anlaganden	3	3
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade anlaganden	-2	-6
Betalningar från planer	-5	-4
Övrigt	4	-2
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	104	100

Antaganden

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser	31/12 2023	31/12 2022
Diskonteringsränta	4,2	4,1
Framtida pensionsökning	2,0	2,0
Dödlighetsantaganden	DUS23	DUS21

I moderbolaget har svenska bostadsobligationer använts som referens vid fastställande av diskonteringsräntan som använts vid beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsern. Marknaden för förstklassiga svenska bostadsobligationer bedöms vara väl fungerande och uppfylla kraven på förstklassiga förelagsobligationer enligt IAS 19.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2023	2022
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	49	41

Löpidsanalys av merparten av förmånsbestämda pensioner/förpliktelser

Löpidsanalys	0-3år	4-6år	7-15år	Över 15år	Totalt
Kassaflöde	15	16	48	51	131

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärdet och framtida värden. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärden. Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan respektive dödlighetsantaganden.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Förpliktelsens nuvärde	74	90
Räntekostnad	4	3
Dödlighetsantagande	+1 års livslängd	-1 års livslängd
Förpliktelsens nuvärde	84	79
Räntekostnad	3	3

investor

Finansiella rapporter / Moderbolagets räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vfnstidsposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M13: Övriga avsättningar

	31/12 2023	31/12 2022
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	21	19
Övrigt	5	9
BR Totalt långfristiga avsättningar	27	28
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	74	60
Övrigt	-	-
BR Totalt kortfristiga avsättningar	74	60
Totalt övriga avsättningar	100	88

Avsättningar sociala avgifter långsiktig aktierelaterad lön (LTVR)

Investor har program för långsiktig aktierelaterad lön, i vilka samtliga anställda får delta. Avsättning görs för sociala avgifter kopplade till dessa program. Avsättningen kommer tas i anspråk under åren 2024–2029.

Övrigt

Övriga avsättningar har bedömts oväsentliga att specificera.

	31/12 2023	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totalt övriga avsättningar
Vid årets början	79		9	88
Avsättningar under året	48		-	48
Återföringar under året	-33		-3	-36
Redovisat värde vid årets slut	95		5	100
31/12 2022				
Vid årets början	85		9	94
Avsättningar under året	17		-	17
Återföringar under året	-24		-	-24
Redovisat värde vid årets slut	79		9	88

Not M14: Räntebärande skulder

	31/12 2023	31/12 2022		31/12 2023	31/12 2022
Långfristiga räntebärande skulder			Redovisade värden		
Obligationsslån	38 788	39 016	Förallotidpunkt mindre än 1 år från balansdagen	-	-
Tillhörande räntedervat med negativt värde	-	-	Förallotidpunkt 1-5 år från balansdagen	-	-
BR Totalt	38 788	39 016	Förallotidpunkt mer än 5 år från balansdagen	38 788	39 016
Kortfristiga räntebärande skulder			Totalt	38 788	39 016
Obligationsslån	-	-			
Tillhörande räntedervat med negativt värde	-	-			
BR Totalt	-	-			
Totalt räntebärande skulder och dervat	38 788	39 016			

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	31/12 2023	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Värdeteffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	39 016	39 016	-	-	-289	40	21	38 788
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-289	40	21	38 788
Totala skulder från finansieringsverksamheten	39 016	39 016	-	-	-289	40	21	38 788
31/12 2022								
Långfristiga räntebärande skulder	37 557	37 557	-113	-	1 800	-248	21	39 016
Kortfristiga räntebärande skulder	946	946	-1 933	-	989	-1	-	-
Totala skulder från finansieringsverksamheten	38 503	38 503	-2 046	-	2 789	-250	21	39 016

icke kassaflödespåverkande

icke kassaflödespåverkande

investor

Finansiella rapporter / Moderbolagets räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M15: Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

För redovisningsprinciper se not 32, Finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12/2023				31/12/2022			
	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar								
Andra långfristiga värdepappersinnehav	187 737		187 737	187 737	159 222	159 222	159 222	159 222
Andelar i intressföretag	339 477		339 477	339 477	269 699	269 699	269 699	269 699
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)		371	19 008	19 380	19 380	639	16 971	17 610
Upplupna ränteinlöster			13	13	13			
Kundfordringar			3	3	3		0	0
Fordringar på koncernföretag (kortfristiga)			1 871	1 871	1 871		457	457
Fordringar på intressföretag			0	0	0		0	0
Övriga fordringar			0	0	0		0	0
Totalt	527 214	371	20 894	548 479	548 479	639	17 428	446 988
Finansiella skulder								
Långfristiga räntebärande skulder ¹⁾			38 788	38 788	35 740		39 016	33 718
Skulder till koncernföretag (långfristiga)		1 104	5 472	6 575	6 575	1 405	5 472	6 877
Övriga långfristiga skulder			18	18	18		47	47
Kortfristiga räntebärande skulder								
Leverantörsskulder			24	24	24		11	11
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)			10 423	10 423	10 423		10 460	10 460
Skulder till intressföretag (kortfristiga)							0	0
Upplupna räntekostnader			444	444	444		445	445
Övriga skulder			36	59	59	64	11	75
Totalt	36	1 104	55 191	56 331	53 283	64	55 462	51 632

¹⁾ Moderbolagets lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

investor

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Finansiell utveckling
- Investoraktien
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vrinstidsposition
- Revisionsberättelse
- Övrig information

Not M15, forts.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	2023				2022							
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till derivat som används i säkerhetsredovisning	Finansiella tillgångar och skulder värderade till derivat som används i säkerhetsredovisning	Derivat som används i säkerhetsredovisning	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplöpt anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplöpt anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplöpt anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplöpt anskaffningsvärde				
Röresresultat	11 128				11 128	10 224			10 224			
Utdelningar												
Värdetförändringar, inklusive valuta	99 738	27			99 765	-35 068	62		-35 066			
Finansnetto												
Räntor				-59	972	-1640	-727	0	-47	822	-1431	-656
Värdetförändringar				22	-68	-40	-86	1	56	-258	-10	-210
Valutakursförändringar				-	-418	314	-104	-17	-	754	-3021	-2285
Totalt	110 866	27	-37	486	-1366	109 977	-24 844	45	9	1318	-4462	-27 934

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Inredningsföremål, tabeller, lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

	31/12 2023				31/12 2022					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt
Finansiella tillgångar										
Andelar i intresserföretag	336 986	2 492			339 476	267 532	2 167			269 699
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)			803	18 816	19 619			776	16 834	17 610
Andra långfristiga värdepappersinnehav	187 730		7	187 737	159 216			7	159 222	
Totalt	524 716	2 492	810	18 816	546 832	426 748	2 167	783	16 834	446 532
Finansiella skulder										
Skulder till koncernföretag (långfristiga)			1104	5472	6575			1405	5472	6877
Långfristiga räntebärande skulder				38 788	38 788				39 016	39 016
Kortfristiga räntebärande skulder										
Övriga kortfristiga skulder		36		22	59			64	11	75
Totalt	-	36	1104	44 282	45 422	-	64	1405	44 499	45 968

¹⁾ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i Övrigt.

investor

Finansiella rapporter / Moderbolagets räkningar och noter

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

o Moderbolagets räkningar och noter

Vinsdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Not M15, forts.

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt för en värderingsteknik som bygger på icke observerbara indata (nivå 3). Några flyttar mellan nivå 1 och 2 har ej skett.

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

31/12 2023	Andralångfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	776	783	1405	1405
Totalt redovisade vinster och förluster		27	27	-302	-302
redovisat i årets resultat					
Förvärv					
Avyttningar					
Redovisat värde vid årets slut	7	803	810	1104	1104
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		27	27	-302	-302
Totalt		27	27	-302	-302

31/12 2022	Andralångfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	714	720	1563	1563
Totalt redovisade vinster och förluster					
redovisat i årets resultat		62	62	-158	-158
Förvärv					
Avyttningar					
Redovisat värde vid årets slut	7	776	783	1405	1405
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		62	62	-158	-158
Totalt		62	62	-158	-158

Not M16: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2023	31/12 2022
Upplupna räntekostnader	444	445
Personallaterade kostnader	91	81
Övrigt	21	29
BR Totalt	556	554

Not M17: Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

	31/12 2023	31/12 2022
Ställda säkerheter		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	485	476
Aktier		
Totalt ställda säkerheter	485	476
Eventuella förpliktelser		
Garanti till förmån för intresseföretag	2 440	2 440
Totalt eventuella förpliktelser	2 440	2 440

Not M18: Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag samt med sina intresseföretag, se not M7, Andelar i koncernföretag och not M8, Andelar i intresseföretag. Avseende transaktioner med andra närstående hänvisas till not 34, Transaktioner med närstående.

Transaktioner med närstående	Dotterföretag		Intresseföretag		Andranärstående	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Försäljning av varor/ tjänster	5	5	2	0		
Inköp av varor/tjänster	14	10	1	2		
Finansiella kostnader	874	532				
Finansiella intäkter	1 171	968				
Ehällen utdelning			6 978	6 600		
Lämnad utdelning					2 709	2 456
Kapitalillskott	6 437	8 155				
Fordringar	21 490	18 067	240			
Skulder	16 998	17 337				

Utöver ovanstående uppgifter finns utställda garantiförbindelser till förmån för intresseföretaget The Skandinavian uppgående till 2,4 (2,4) mdr kr.

Ladda ner för utskrift ↓

Investor Årsredovisning 2023 157

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

o Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till föregående vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	398 736 983 119
Balanserade vinstmedel	109 441 123 155
Årets resultat	508 178 106 274
Totalt kronor	508 178 106 274
Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 4,80 per aktie	14 729 760 576 ¹⁾
Till balanserade vinstmedel föres	493 448 345 698
Totalt kronor	508 178 106 274

¹⁾ Beräknat på totalt antal registrerade aktier. För moderbolagets innehav av egna aktier, vars exakta antal fastställs på avslutningsdagen för koncernutdelning, utgår ingen utdelning. Moderbolagets innehav av egna aktier per den 31 december 2023 uppgick till 5 799 815. Den föreslagna utdelningen föreslås utbetalas med 3,80 kronor per aktie i maj 2024 och 1,20 kronor per aktie i november 2024.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören i mars

2024. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir för emål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2024. Förelaggen utdelning uppgår till 14 730 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2023 var 716 768 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 508 178 Mkr. I fritt eget kapital ingår 435 203 Mkr avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde. Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omräkning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsnivå, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholmsmars 2024

Jacob Wallenberg
Ordförande

Marcus Wallenberg	Gunnar Brock	Magdalena Genger	Tom Johnstone, CBE
Vice ordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot
Isabelle Kocher	Sara Öhrvall	Sven Nyman	Styrelseledamot
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot	
Grace Reksen Skaugen	Hans Stråberg	Johan Forssell	
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Verkställande direktör och koncernchef	

Vår revisionsberättelse har lämnats i mars 2024

Deloitte AB
Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vrnsdisposition

o Revisionsberättelse

Övrig information

Till bolagsstämman i Investor AB (publ)
organisationsnummer 556013-8298

Revisionsberättelse

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vihar utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Investor AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 57–69 respektive 19–23, 53–56 och 70–85. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7, 14–27, 53–69, 70–85, 89–92 och 95–158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga aspekter rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt Internationa Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och 70–85. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vår uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisions- och riskutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vihar utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vår oberoende förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5, tillhandatållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsberäts vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningsutgående till,

årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intern styrning över finansiell rapportering

Bolagen inom Patricia Industries är självständiga med egna system för intern styrning och kontroll över den löpande verksamheten samt processer för finansiell rapportering.

Vår revision har av flera anledningar fokuserat på den interna styrningen över den finansiella rapporteringen. För det första är det viktigt att se till att de uppgifter som rapporteras av varje enskild enhet är upprättad i enlighet med IFRS. För det andra är det viktigt med väl etablerade rutiner för att säkerställa en snabb och korrekt finansiell rapportering med hög kvalitet. För det tredje är det viktigt med övervakande kontroller för att säkerställa att rapporteringen håller hög kvalitet.

Information om Investors principer för koncernredovisning återfinns i not 1 i Väsentliga redovisningsprinciper och i not 20 Aktier och andelar i intressebolag i årsredovisningens beskrivning om principerna för redovisning av intressebolag. Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsade till dessa:

- utvärdering av Investors processer för intern styrning över den finansiella rapporteringen och granskning av relevanta kontroller,
- utvärdering av relevanta kontroller inom kritiska IT-system för den finansiella rapporteringen,
- utvärdering av Investors övervakande kontroller för den finansiella information som rapporteras från de konsoliderade dotterbolagen och från intressebolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Värdering av noterade och onoterade innehav

Investor koncernen redovisar innehav av noterade värdepapper om 625 882 Mkr per den 31 december 2023.

Vihar fokuserat på de noterade värdepappersinnehaven då det redovisade värdet är väsentligt, det finns en risk att en förändring av ägarandelen redovisas korrekt, och att effekterna av en sådan utvärdering inte korrekt återspeglas i det redovisade värdet.

Investors principer för redovisning av noterade innehav upplysningar om innehaven samt beskrivning av värdering av finansiella instrument har inkluderats i not 32 Finansiella instrument.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsade till dessa:

- utvärdering av värderingsprocessen och granskning av relevanta kontroller,
- granskning av innehaven mot externa källor,
- granskning av aritmetik korrekthet i verkligt värdebekräftningar samt jämförelse mot officiella aktiekurser,
- utvärdering av att ändamålsenliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av noterade innehav i årsredovisningen.

Investor koncernen redovisar innehav av onoterade aktier och andelar till verkligt värde om 34 744 Mkr per den 31 december 2023. Investors värderingsprinciper bygger på IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Felaktiga bedömningar som gjorts av det verkliga värdet kan få betydande påverkan på värdet av de onoterade värdepappersinnehaven.

Vihar fokuserat på de onoterade innehaven eftersom det redovisade värdet är väsentligt. Investeringssportföljen innehåller ett antal onoterade värdepapper och då värdet är väsentligt för att fastställa verkligt värde påverkas av ledningens uppskattningar och bedömningar.

Investors principer för redovisning av onoterade innehav upplysningar om innehaven samt beskrivning av värdering av finansiella instrument har inkluderats i not 32 Finansiella instrument.

- Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsade till dessa:
- utvärdering av värderingsprocessen och granskning av relevanta kontroller,
 - granskning av korrektheten i ägarandel och redovisningen av ägarförändringar,
 - granskning av att metodiken för värdering av portföljbolagen är i enlighet med IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines,
 - utvärdering av att ändamålsenliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av onoterade innehav i årsredovisningen.

Värdering av goodwill

Investors förvärd av Mölnlycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Samnova, Parab, Advanced Instruments och Atlas Antibodies har lett till att en del av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar. Inklusiva goodwill. Förändringar i ekonomiska förutsättningar eller såmre finansiell utveckling än förväntat kan vara indikatorer på ett potentiellt nedskrivningsbehov och påverkar därmed substansvärdet i Investor. Det totala redovisade värdet av goodwill härnär till dessa innehav uppgick till 64 782 Mkr per den 31 december 2023.

Vihar fokuserat på bedömning av redovisat värde eftersom värdet av goodwill är väsentligt och eftersom prövningar av återvinningsvärdet kan vara kärnliga för förändringar i ärtägganden. Investors upplysningar avseende immateriella anläggningstillgångar har inkluderats i not 16 Immateriella tillgångar som specifikt även beskriver antaganden för att bedöma återvinningsvärdet.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsade till dessa:

- utvärdering av ledningens årliga process för nedskrivningsprövning av goodwill-sat värde för goodwill,
- granskning av värderingarna och den finansiella utvecklingen av varje enhet och diskuterat historiskt utfall med ledningen.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Revisionsberättelse forts.

- med Invoverting av våra värdepappersspecialister utvärdering av viktiga antaganden i ledningens redovisningsrapporteringar så som antaganden om tillämpad vägd genomrättning kapitalalkosnad, evig tillväxttakt, förväntad utveckling av omsättning och församhet jämfört med historiskt utfall och annan jämförelsedata,
- utvärderat känsligheten i viktiga antaganden,
- utvärdering av att erforderliga upplysningar lämnas hanförliga till värdering av goodwill och bedömt huruvida upplysningarna är enligt med IFRS.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Den andra informationen består av ersättningsrapporten samt sidorna 1-6, 8-13, 28-52, 86-87, 93-94 och 162-167 i detta dokument som även innehåller annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med betydande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är öfverenslig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, där slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och vad gäller koncernredovisningen enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda anläggandet om fortsatt drift. Anläggandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upplösa med verksamheten eller inte har någon realistiskt alternativ till att göra något av detta. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppträ på grund av oegentligheter eller misslag

och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligt kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Investor AB (publ) för år 2023-01-01 – 2023-12-31 samt av försaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget för valtingsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkessetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsövets vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innehåller detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förhållande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende

- förtäglit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller

Finansiella rapporter / Revisionsberättelse

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns uttalande om Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Investor AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet. Enligt vår upprättning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Investor AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkessetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå en rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling

Investoraktien

Koncernens räkningar och noter

Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

o Revisionsberättelse

Övrig information

Revisionsberättelse forts.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegenlighet eller misslag och anses vara väsentliga om de enskift eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkes-etiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav lagar och andra författningar.

Gransknungen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisning och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegenlighet eller misslag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Gransknigen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställandes direktörens antaganden. Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att

Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar gransknigen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassalofdesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med XBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av

bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 57-69 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standard on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket sammanlag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 19-23, 53-56 och 70-85 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standard on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Deloitte AB, utsågs till Investor AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2023-05-03 och har varit bolagets revisor sedan 2013-04-15.

Stockholm mars 2024

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg

Auktoriserad revisor

Innehåll

Det här är Investor	
Fokus på värdeskapande	
En stark och hållbar portfölj	
Risker och osäkerhetsfaktorer	
Bolagsstyrning	
Hållbarhetsrapport	
Finansiella rapporter	
Övrig information	

Femårsöversikt	163
Alternativa nyckeltal och definitioner	164
Aktieägarinformation	167

Övrig information

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information
 - o Femårsöversikt
- Alternativa nyckeltal och definitioner
- Aktieägarrinformation

Femårsöversikt

Investorkoncernen	Arlig genomslutning tillväxt 5 år, %				
	2019	2020	2021	2022	2023
Justerat substansvärde					
Noterade Bolag	345 089	366 932	515 078	475 296	576 345
Patricia Industries	115 484	142 297	144 106	138 495	174 275
Investeringar i EOT	37 248	57 486	116 640	70 050	82 088
Övriga tillgångar & skulder	-840	-518	-371	-328	-385
Totala tillgångar	496 981	566 197	775 453	683 513	832 323
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-11 962	-19 812	-14 491	-10 263	-13 938
Varav kassa Patricia Industries	20 897	13 468	12 505	11 823	9 239
Justerat substansvärde	485 019	546 385	760 962	673 250	818 386
Förändringar av justerat substansvärde inklusive återlagd utdelning, %	33	14	41	-10	24
Balansräkning i sammandrag					
Aktier och andelar	391 316	432 145	638 711	551 429	663 811
Övrigt	126 140	138 902	156 831	172 936	174 639
Balansomslutning	517 456	571 047	795 542	724 365	838 450
Resultat					
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	101 226	52 790	228 065	-74 681	127 045
Årets totalresultat	103 161	47 840	231 633	-65 212	125 273
Utdelningar					
Enhällna utdelningar	9 858	7 664	11 254	11 427	12 484
Varav från Noterade Bolag	9 738	7 281	10 834	10 935	11 955
Totalavkastning					
Noterade Bolag, %	30	8	44	-5	25
Patricia Industries (inkl. kassa), %	21	16	2	-2	22
Investeringar i EOT, %	103	55	111	-35	17
Transaktioner					
Investeringar, Noterade Bolag	4 353	3 382	1 017	517	2 188
Avyttringar och inlösen, Noterade Bolag	24	21	1 487	1 662	3 635
Investeringar, Patricia Industries	346	10 657	6 227	2 205	7 073
Avyttringar, Patricia Industries	5 652	2 302	2 326	373	839
Distribution till Patricia Industries	5 652	4 012	6 027	4 434	3 839
Tillskjutet från Investor, Investeringar i EOT	7 266	4 630	8 058	3 989	4 777
Utbetalt till Investor, Investeringar i EOT	12 227	4 801	12 902	10 220	4 599

Investorkoncernen	Arlig genomslutning tillväxt 5 år, %				
	2019	2020	2021	2022	2023
Nyckeltal per aktie					
Justerat substansvärde, kr	159	178	248	220	267
Resultat före utspädning, kr	33,07	17,24	74,45	-24,38	41,48
Resultat efter utspädning, kr	33,05	17,23	74,41	-24,38	41,46
Eget kapital, kr	137	151	223	198	234
Nyckeltal					
Nettoskuldstörningsgrad, %	2	3	2	2	2
Sollditet, %	81	81	86	84	86
Akastning på eget kapital, %	27	12	40	-12	19
Substansrabatt (justerat substansvärde), %	20	16	7	13	13
Förvaltningskostnader, % av justerat substansvärde	0,11	0,10	0,07	0,09	0,08
Aktiedata					
Antal aktier, miljoner	3 068,7	3 068,7	3 068,7	3 068,7	3 068,7
Innehav av egna aktier, miljoner	7,4	5,5	5,2	5,7	5,8
Börskurs den 31 december, kr	127,8	149,8	227,8	188,6	233,5
Börsvärde den 31 december	389 770	458 345	711 280	584 163	712 694
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	6 889	10 722	12 264	13 478	14 730 ²⁾
Utdelning per aktie, kr	2,25	3,50	4,00	4,40	4,80 ³⁾
Vidareutdelningsandel, %	71	147	113	123	123 ³⁾
Direktavkastning, %	18	2,3	1,8	2,3	2,1 ³⁾
Investoraktiens årliga omsättningsstabilitet, % ¹⁾	54	65	45	45	39
Investoraktiens totalavkastning, % ¹⁾	40	19	55	-15	26
SIXRX (avkastningsindex), %	35	15	39	-23	19
OMXS30 index, %	26	6	29	-16	17
Utländskt ägande av kapital, %	29	29	30	28	27

Not: relevanta historiska siffror har omräknats för att ta hänsyn till den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021.

¹⁾ Avser B-aktien.

²⁾ Beräknat på totalt antal registrerade aktier.

³⁾ Förvelägen utdelning 4,80 kronor per aktie.

investor

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Femårsöversikt

- o Alternativa nyckeltal och definitioner

Aktieägarinformation

Alternativa nyckeltal och definitioner

Alternativa nyckeltal

Investor 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. Utgångspunkten för finansiell APM:er är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Definitioner av alla APM:er beskrivs på denna och nästa sida. För väsentliga APM:er framgår även avstämmning mot den mest direkt avstämningsbara raden, delsumman eller summan som presenteras i de finansiella rapporterna för motsvarande period på nästa sida. Vi har också inkluderat definitioner av växthusgasutsläpp enligt GHG Protocol.

Avkastning på eget kapital: Rullande 12 månaders resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Bruttokassa: Summan av likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fördringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretagen inom Patricia Industries. **Bruttoskuld:** Summan av räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionskulder, med avdrag för derväl med positiva värden som är hänförliga till länen. **Direktavkastning:** Utdelning per aktie i förhållande till börskurs per aktie på balansdagen.

Distribution: Avser återbetalning av aktieägarlån och andra kapitalöverföringar från företag till Patricia Industries. **EBIT:** Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBITA: Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärsrelaterade avskrivningar.

EBITDA: Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärsrelaterade avskrivningar i förhållande till omsättning (%).

EBITDA: Rörelseresultat före räntor, skatter och avskrivningar.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen efter full konvertering.

Erhållna likviditer: Ersättningar vid försäljningar av investeringar och distribution.

Helägda dotterföretag: Majoritetsägda företag inom Patricia Industries, se sidan 91 för ägarandel.

Investeringar (dotterföretagsammansställningar): Periodens förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar (förändringar i nettoskuld): Periodens förvärv av finansiella anläggningstillgångar.

Investmentbolag: Ett företag vars uppgift huvudsakligen är att genom ett långsiktigt ägande av ett välfördelat värdepappersinnehav erbjuda aktieägare riskfördelning och god avkastning samt vars aktier ägs av ett stort antal fysiska personer.

Investors kassa och med kort varsel tillgänglig medel: Summa Bruttokassa.

Marknadens avkastningskrav: Definerat som den riskfria räntan med tillägg av riskpremie.

Multiplivärdering: En metod för att fastställa aktuellt värde på ett bolag genom att jämföra finansiella nyckeltal med relevanta jämförelsebolag.

Nettoinvesteringar: Investeringar med avdrag för erhållna försäljningslikviditer.

Nettokassatöcke: Netto av investerat kapital och försäljningslikvid.

Nettoskuld/Nettokassa: Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fördringar samt avdrag hänförliga till dotterföretagen inom Patricia Industries.

Omsättningshästighet: Antalet aktier omsatta under perioden som en procentsats av totala antalet utestående aktier.

Operativa kassatöcket: Kassatöcke från den löpande verksamheten.

Påverkan på substansvärdet: Förändringar i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskuden/ökad med nettokassa (översrämmar med förändringen av eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägarer).

Rapporterat värdeförändring: Summan av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar, netto transaktionskostnader, kostnader för vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

Rapporterat värde: Substansvärdet per investering. Resultat per aktie efter utspädning. Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter full konvertering och justerat för effekter av aktierelaterade ersättningar.

Resultat per aktie före utspädning: Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier.

Risikfri ränta: Den avkastning som erhålles vid en investering i statsobligationer. Vid beräkningar har Investor använt SSVX 90 dagar.

Övrig information / Alternativa nyckeltal och definitioner

Riskpremie: Den överavkastning utöver den riskfria räntan som en investerare kräver för att kompensera för den högre risken i en aktieplacering.

SIX avkastningsindex, SIXRX: Ett svenskt avkastningsindex beräknat på kursförändring och återinvesterade utdelningar.

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar.

Sollidiet: Eget kapital i förhållande till balansomsättningen.

Substansrabatt: Skillnaden mellan substansvärde och börsvärde i förhållande till substansvärdet. Om börsvärdet är lägre än substansvärdet handlas aktien med rabatt, om börsvärdet är högre handlas den med premie. **Substansvärde:** Redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökad med nettokassa (översrämmar med eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Substansvärdeförändring: Periodens förändring i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökad med nettokassa. **Totalavkastning:** Summan av kursförändring inklusive återinvesterad utdelning.

Vidareutdelningsandel: Lämnad utdelning i förhållande till mottagna utdelningar från investeringar inom Noterade Bolag.

Värde/kr per aktie: Redovisat värde i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen.

GHG Protocol definitioner:

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

Scope 2: Indirekta växthusgasutsläpp från förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrkyla.

Marknadsbaserad metod: Återspeglar utsläpp från el som företaget medvetet har valt.

Platsbaserad metod: Återspeglar den genomsnittliga utsläppsintensiteten från elnätet.

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

investor

Övrig information / Alternativa nyckeltal och definitioner

Innehåll

- Det här är Investor
- Fokus på värdeskapande
- En stark och hållbar portfölj
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Hållbarhetsrapport
- Finansiella rapporter
- Övrig information
- Femårsöversikt
- o Alternativa nyckeltal och definitioner
- Aktieägarinformation

Väsentliga alternativa nyckeltal

Bruttokassa
Bruttokassan eller Investors kassa och med kort varsel tillgängliga medel, definieras som likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretag inom Patricia Industries.

	31/12 2023	31/12 2022
Andra finansiella placeringar	3 328	-226
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	31 465	-9 716
Bruttokassa	34 793	-9 942
Andra finansiella placeringar	3 328	-226
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	31 465	-9 716
Bruttokassa	34 793	-9 942

Bruttoskuld
Bruttoskulden definieras som räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförliga till lånen. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretag inom Patricia Industries.

	31/12 2023	31/12 2022
Andrag hänförliga till Patricia Industries	49 775	49 775
Investors bruttokassa	-39 366	-39 366
Bruttoskuld	-89 141	-89 141
Andrag hänförliga till Patricia Industries	49 775	49 775
Investors bruttokassa	-39 366	-39 366
Bruttoskuld	-89 141	-89 141

Nettoskuld/Nettokassa
Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

	31/12 2023	31/12 2022
Investors bruttokassa	-24 851	-26 533
Investors bruttoskuld	38 789	38 796
Investors nettoskuld	13 938	10 263

Totala tillgångar
Nettot av samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden. Totala rapporterade tillgångar baseras på rapporterade värden enligt IFRS. Totala justerade tillgångar är justerade för bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringsgarnta inom Patricia Industries. Se även avsnittet Bedömda marknadsvärden för mer information om värderingsmetod.

	31/12 2023	31/12 2022
Eget kapital	717 431	-663
Investors nettoskuld	-663	-663
Totala rapporterade tillgångar	730 706	730 706
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-72 657	-72 657
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	174 275	174 275
Totala justerade tillgångar	832 323	832 323

Skuldsättningsgrad
Skuldsättningsgraden definieras som nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar. Målsättningen är att ha en skuldsättningsgrad om 0-10 procent (nettoskuld/totala justerade tillgångar) över en konjunktursykel.

	31/12 2023	31/12 2022
Investors nettoskuld	13 938	10 263
Totala justerade tillgångar	832 323	832 323
Nettoskuld-sättningsgrad	= 1,7%	= 1,5%

investor

Övrig information / Alternativa nyckeltal och definitioner

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Femårsöversikt

o Alternativa nyckeltal och definitioner

Aktieägarinformation

Rapporterat substansvärde

Rapporterat substansvärde motsvarar Investors substansvärde, vilket är samma som eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Justerat substansvärde

Substansvärde baserat på bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries. Se avsnittet Bedömda marknadsvärden för mer information om värderingsmetod. Ytterligare information finns även i avsnittet Finansiell utveckling på sidorna 90–92, samt på sidan 8 i bokslutskommunikén för 2023.

	31/12 2023	31/12 2022
Rapporterat substansvärde	716 768	604 865
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-72 657	-70 110
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	174 275	138 495
Justerat substansvärde	818 386	673 250

Rapporterat substansvärde, kr per aktie

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

	31/12 2023	31/12 2022
Substansvärde, kr/aktie	604 865	= 197
Investors rapporterade substansvärde	716 768	= 234
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 062 900 305	3 063 045 776

Justerat substansvärde, kr per aktie

Totala tillgångar, inklusive bedömda marknadsvärden för Patricia Industries större helägda dotterföretag och partnerägda investeringar, minskat med nettoskulden i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

	31/12 2023	31/12 2022
Substansvärde, kr/aktie	673 250	= 220
Investors justerade substansvärde	818 386	= 267
Antalet aktier, exklusive egna aktier	3 062 900 305	3 063 045 776

Bedömda marknadsvärden

Tilläggsinformation

Utöver rapporterade värden, i enlighet med IFRS, tillhandahåller Investor bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries för att underlätta värderingen av Investors substansvärde. Denna information (icke IFRS-anpassad) gör också värderingen av Noterade Bolag och våra större helägda dotterföretag och Tre Skandinavien mer konsekvent.

Bedömda marknadsvärden

De bedömda marknadsvärdena speglar inte nödvändigtvis vår syn på underliggande, fundamentala värden, men de ska spegla aktiemarknadens värdering av jämförbara företag.

Metodik

De bedömda marknadsvärdena baseras huvudsakligen på värderingsmultiplier, oftast EV/Enterprise Value, företagets värde på skuldfri basis)/rörelseresultat för de senaste 12 månaderna (TTM), för relevanta noterade jämförbara företag och index. När vi utvärderar den operativa utvecklingen för våra företag fokuserar vi på EBITA, men i värderingssammanhang är EBITDA-multiplier mer tillgängliga och används därför oftare. Från det bedömda EV-värdet görs avdrag för företagets nettoskuld och det återstående värdet på eget kapital multipliceras med Patricia Industries andel av kapitaler.

Justeringar

Rörelseresultat justeras för att spegla, exempelvis, pro formaeffekter hänförliga till genomförda tilläggsförvärv och vissa poster av engångskaraktär. En post anses endast vara av engångskaraktär om den överstiger ett för varje enskilt företag specificerat belopp, sannolikt inte kommer att påverka företaget igen och inte resulterar i någon framtida fördel eller kostnad. Investeringar som genomförts för mindre än 18 månader sedan värderas till investerat belopp.

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Femårsöversikt

Alternativa nyckeltal och

definitioner

o Aktieägarinformation

Aktieägarinformation

Kalender 2024

- Delårsredogörelse, januari-mars: 18 april
- Årsstämma: 7 maj
- Delårsrapport, januari-juni: 17 juli
- Delårsredogörelse januari-september: 17 oktober
- Boksutskommuniké: 23 januari 2025

Information

Finansiell information (information via sms, e-post och tryckt årsredovisning) finns tillgänglig och kan beställas via www.investorab.com eller genom att ringa 08 614 21 31. Tryckta årsredovisningar distribueras till aktieägare som har önskat det.

www.investorab.com

Investor AB
Arsenalsgatan 8C
103 32 Stockholm
+46 8 614 20 00

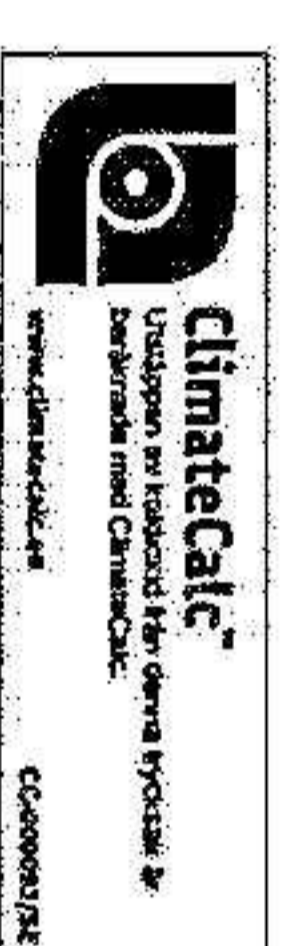
Årsstämma

Investors årsstämma hålls tisdagen den 7 maj 2024 klockan 15:00 på China Teatern, Berzelij Park 9, Stockholm, Sverige. Aktieägarna har även möjlighet att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning innan årsstämman. Information om rätt att delta och anmälan, om hur aktieägare kan utöva sin rösträtt, samt om ombud och biträden framgår av kallelsen till årsstämman. Information om årsstämman finns även på www.investorab.com.

Årsstämman kan följas via en webbsändning på www.investorab.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 4,80 (4,40) per aktie för räkenskapsåret 2023. Utdelningen föreslås att utbetalas i två delar, 3,60 kr per aktie med avstämningsdag 10 maj 2024 och 1,20 per aktie med avstämningsdag 11 november 2024. Om årsstämman beslutar enligt med förslaget beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 15 maj 2024 och 14 november 2024.



Produktion: Investor och Hallvarsson & Hallvarsson
Foto: Karl Nordlund, Niklas Nyman, Getty Images, Unsplash,
Pikabay och Investors portföljbolag
Tryck: Atta45, 2024

Head of Investor Relations

Magnus Dalhammar
+46 73 524 21 30
magnus.dalhammar@investorab.com

Chief Communications & Sustainability Officer

Jacob Lund
+46 725 60 21 57
jacob.lund@investorab.com

investor

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

JACOB WALLENBERG

Ordförande

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19560113xxxx

IP: 83.254.xxx.xxx

2024-03-25 07:40:21 UTC



SVEN NYMAN

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19590530xxxx

IP: 83.254.xxx.xxx

2024-03-25 07:53:05 UTC



MAGDALENA GERGER

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19640209xxxx

IP: 46.39.xxx.xxx

2024-03-25 08:36:34 UTC



HANS STRÅBERG

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19570222xxxx

IP: 81.227.xxx.xxx

2024-03-25 08:39:47 UTC



JOHAN FORSELL

Verkställande direktör och koncernchef

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19710207xxxx

IP: 80.169.xxx.xxx

2024-03-25 08:46:03 UTC



Lars Gunnar Bertelson Brock

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19500412xxxx

IP: 101.113.xxx.xxx

2024-03-25 08:48:53 UTC



This document is digitally signed using **Penneo.com**. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

TOM JOHNSTONE

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19551025xxxx

IP: 213.66.xxx.xxx

2024-03-25 09:34:03 UTC



SARA ÖHRVALL CONRADI

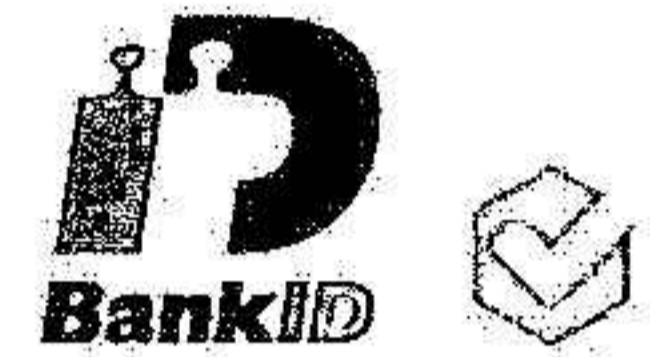
Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19711104xxxx

IP: 85.224.xxx.xxx

2024-03-25 09:47:34 UTC



Isabelle Kocher

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: Isabelle.de.leyritz@gmail.com

IP: 213.41.xxx.xxx

2024-03-25 14:19:14 UTC

MARCUS WALLENBERG

Vice ordförande

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 19560902xxxx

IP: 80.169.xxx.xxx

2024-03-25 14:29:33 UTC



Grace M Reksten Skaugen

Styrelseledamot

On behalf of: Investor AB (publ)

Serial number: 9578-5999-4-1149587

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-25 15:35:46 UTC



ADRIAN FINTLING

Specialistmedlem i FAR

On behalf of: Deloitte AB

Serial number: 19910919xxxx

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-03-25 16:46:38 UTC



This document is digitally signed using **Penneo.com**. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

JONAS STÅHLBERG

Auktoriserad revisor

On behalf of: Deloitte AB

Serial number: 19750827xxxx

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-03-25 16:52:47 UTC



This document is digitally signed using **Penneo.com**. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document:

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>

2024062611713

Penneo document key: 1A37W-5Z80G-MSJKA-2M77I-S6D26-AIPVL