20240624030866

Årsredovisning för

Vectura Fastigheter AB

556903-0587

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

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Vectura Fastigheter 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

Joel Ambré
Verkställande direktör

20240624030087

Årsredovisning för

Vectura Fastigheter AB

556903-0587

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	7-12

Transaktion 09222115557515970002 Signerat JS, JA, JAH, JL, AN, KM, JB, EW

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD för Vectura Fastigheter AB, 556903-0587 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Allmänt om verksamheten

Vectura Fastigheter AB är moderbolag i Vecturakoncernen. Bolagets verksamhet är att äga och förvalta de fastighetsägande dotterbolagen. Bolaget tillhandahåller även koncerninterna tjänster till sina dotterbolag.

Koncernförhållande

Vectura Fastigheter AB ägs till 99,01 procent av Patricia Industries AB org nr. 556752-6057 och 0,99 procent av Vectura 2021 AB org nr. 556904-1220.

Flerårsöversikt

Belopp i kkr	*2023-12-31*	*2022-12-31*	*2021-12-31*	*2020-12-31*	*2019-12-31*
Nettoomsättning	89 446	54 781	49 166	28 961	20 449
Resultat efter finansiella poster	146 525	1 515 806	-12 163	583 536	-23 215
Balansomslutning	10 612 510	5 171 997	3 501 812	2 955 322	1 982 552

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har bolaget flyttat in till nya kontorslokaler på Riddargatan 10. Bolaget har under året förvärvat Vectura Holding AB, org nr 559124-0295 genom ett internt köp. Bolaget har även förvärvat Vectura 2 AB, org nr 559420-7077.

Finansiella instrument

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

20240624030888

Förslag till disposition av bolagets resultat

(belopp i kronor)

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen	
balanserat resultat	1 842 038 491
årets resultat	148 030 346
	1 990 068 837
Styrelsen föreslår att vinstmedlen:	
balanseras i ny räkning	1 990 068 837
	1 990 068 837

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

Belopp i kkr	*Not*	*2023-01-01-2023-12-31*	*2022-01-01-2022-12-31*
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		89 446	54 781
		89 446	54 781
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-32 389	-29 190
Personalkostnader	*3*	-78 360	-65 374
Avskrivningar enligt plan på materiella anläggningstillgångar		-454	-207
Förlust vid avyttring maskiner och inventarier		-13	-4
		-111 216	-94 775
Rörelseresultat		-21 770	-39 994
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-	1 500 000
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	*4*	231 747	55 811
Räntekostnader och liknande kostnader	*5*	-63 452	-11
		168 295	1 555 800
Resultat efter finansiella poster		146 525	1 515 806
Bokslutsdispositioner	*6*		
Övriga bokslutdispositioner		-	-89
Koncernbidrag		-3 434	37 878
Resultat före skatt		143 091	1 553 595
Skatt på årets resultat	7	4 939	15
Årets resultat		**148 030**	**1 553 610**

20240624030089

Balansräkning

Belopp i kkr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående projekt	*8*	3 720	-
Inventarier	*9*	3 569	944
		7 289	944
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*10*	4 081 898	538 323
Uppskjuten skattefordran	*11*	4 954	15
		4 086 852	538 338
Summa anläggningstillgångar		4 094 141	539 282
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		6 225 989	4 492 525
Övriga fordringar		7 685	2 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		28 980	18 444
		6 262 654	4 513 186
Kassa och bank		255 715	119 529
Summa omsättningstillgångar		6 518 369	4 632 715
SUMMA TILLGÅNGAR		10 612 510	5 171 997

Transaktion 09222115557515970002 Signerat JS, JA, JAH, JL, AN, KM, JB, EW

Balansräkning

Belopp i kkr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		50	50
		50	50
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 842 038	82 555
Årets resultat		148 030	1 553 610
		1 990 068	1 636 165
Summa eget kapital		1 990 118	1 636 215
Långfristiga skulder	*12*		
Skulder till koncernföretag		3 500 000	-
		3 500 000	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 813	2 220
Skatteskulder		-	164
Skulder till koncernföretag		5 031 026	3 513 813
Övriga kortfristiga skulder		2 988	2 431
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*13*	80 565	17 154
		5 122 392	3 535 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 612 510	5 171 997

20240624030900

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i kkr	*Aktie-kapital*	*Reserv-fond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt*
Vid årets början	50		82 555	1 553 610	1 636 214
Aktieägartillskott, erhållna			205 874		205 874
Disposition enl årsstämmobeslut					
-Balanseras i ny räkning			1 553 609	-1 553 610	
Årets resultat				148 030	148 030
Vid årets slut	**50**		**1 842 038**	**148 030**	**1 990 118**

Bolaget har 990118729 aktier med kvotvärde 0,000049 kr.

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 573 020 kkr (367 146 kkr).

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Belopp i kkr om inget annat anges.

Denna årsredovisning avges per 2023-12-31 och avser Vectura Fastigheter AB (org nr 556903-0587) 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).
Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

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.

Intäkter
Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag.

Resultat från finansiella poster
Finansiella intäkter och kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Leasingavtal
Leasingavtal där alla risker och förmåner förknippade med ägandet faller på leasegivaren, klassificeras som operationella leasingavtal.
Bolaget är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende hyra av lokal.

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

20240624030911

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.

Inventarier
Inventarier redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan baseras på bedömd nyttjandeperiod och görs på anskaffningsvärdet, se avskrivningsprinciper.

Avskrivningsprinciper	År
Inventarier	3-5

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.

Transaktion 09222115557515970002 Signerat JS, JA, JAH, JL, AN, KM, JB, EW

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

Medelantalet anställda

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Medelantalet anställda	48	39
varav kvinnor	*24*	*20*

Not 4 Ränteintäkter och liknande intäkter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	222 940	54 606
Ränteintäkter, övriga	8 807	-
	231 747	**54 606**

Not 5 Räntekostnader och liknande kostnader

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Räntekostnader, koncernföretag	-63 444	-
Räntekostnader, övriga	-8	-11
	-63 452	**-11**

Not 6 Bokslutsdispositioner

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Avskrivningar utöver plan, årets förändring	-	-89
Erhållna koncernbidrag	-	38 391
Lämnade koncernbidrag	-3 434	-512
	-3 434	**37 790**

20240624030092

Not 7 Skatt på årets resultat

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Aktuell skatt	0	-
Uppskjuten skatt	4 939	15
Skatt på årets resultat	**4 939**	**15**

Avstämning av årets skattekostnad

Resultat före skatt	143 092	1 553 595
Skatt beräknad med skattesatsen 20,6% (20,6%)	-29 477	-320 041
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	34 315	-481
Skatteeffekt av avdragsgilla ej bokförda kostnader	96	40
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	5	320 497
Årets redovisade skattekostnad	**4 939**	**15**

Not 8 Förvaltningsfastigheter

	2023-12-31	2022-12-31
Pågående ny-, till- och ombyggnad		
Ingående nedlagda kostnader	-	-
Under året nedlagda kostnader	3 720	-
	3 720	**-**
Utgående bokfört värde pågående projekt	**3 720**	**-**

Avser hyresgästanpassning

Not 9 Inventarier

	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 164	1 323
Nyanskaffningar	3 092	859
Avyttringar och utrangeringar	-48	-18
	5 208	2 164
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 221	-1 027
Avyttringar och utrangeringar	36	14
Årets avskrivning	-454	-208
	-1 639	-1 221
Redovisat värde vid årets slut	**3 569**	**943**

Transaktion 09222115557515970002 Signerat JS, JA, JAH, JL, AN, KM, JB, EW

Not 10 Andelar i koncernföretag

				2023-12-31	2022-12-31
Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel%	Bokfört värde	Bokfört värde
Stockholm-Saltsjön AB	556001-7369	Stockholm	100	66 000	66 000
Vectura AB	556903-0546	Stockholm	100	3 972 323	472 323
Vectura 2 AB	559420-7077	Stockholm	100	3 525	-
Vectura Holding AB	559124-0295	Stockholm	100	40 050	-
Redovisat värde vid årets slut				**4 081 898**	**538 323**

Not 11 Uppskjuten skatt

	2023-12-31	2022-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Skattemässigt underskottsavdrag	4 954	15
	4 954	**15**

Not 12 Långfristiga skulder

	2023-12-31	*2022-12-31*
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen		
Skulder till moderföretag	3 500 000	-
	3 500 000	**-**

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	15 180	14 451
Upplupna övriga kostnader	1 941	2 703
	17 121	**17 154**

Not 14 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Andel i koncernföretag*	3 972 323	472 323
Eventualförpliktelser		
Borgensåtaganden	720 000	403 000

*Andel i Vectura AB

20240624030093

Not 15 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 1 februari 2024 såldes en viss del av Vectura-koncernen till Altura, NREPs verksamhet inom samhällsfastigheter i Sverige.

Stockholm Datum för underskrift framgår av elektronisk signering.

Johan Skoglund
Styrelseordförande

Joel Ambré
VD

Johan Bergman
Styrelseledamot

Katarina Mellström
Styrelseledamot

Jenny Ashman Haquinius
Styrelseledamot

Anna Nyberg
Styrelseledamot

Jenny Larsson
Styrelseledamot

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

Erik Wiklund
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557515970002

Dokument

ÅR Vectura Fastigheter AB 2023
Huvuddokument
23 sidor
Startades 2024-04-24 08:15:47 CEST (+0200) av Kristin Holmquist (KH)
Färdigställt 2024-04-24 18:45:46 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerare

Johan Skoglund (JS)
Personnummer 19620409-1455
johan.skoglund@jm.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HANS JOHAN SKOGLUND"
Signerade 2024-04-24 08:17:57 CEST (+0200)

Joel Ambré (JA)
Personnummer 19912202-7773
joel.ambre@vectura.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOEL AMBRE"
Signerade 2024-04-24 07:54:29 CEST (+0200)

Jenny Ashman Haquinius (JAH)
Personnummer 8605060469
jenny.ashmanhaquinius@investerab.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY ASHMAN HAQUINIUS"
Signerade 2024-04-24 13:05:46 CEST (+0200)

Jenny Larsson (JL)
Personnummer 19731004-1509
jela73@icloud.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY LARSSON"
Signerade 2024-04-24 10:02:01 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557515970002

Anna Nyberg (AN)
Personnummer 7305077005
annasnyberg@msn.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANNA NYBERG"
Signerade 2024-04-24 10:41:43 CEST (+0200)

Katarina Mellström (KM)
Personnummer 196202151061
katarina@immconsulting.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "KATARINA MELLSTRÖM"
Signerade 2024-04-24 08:59:49 CEST (+0200)

Johan Bergman (JB)
Personnummer 6403241356
johan24bergman@gmail.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Per Johan Bergman"
Signerade 2024-04-24 10:05:05 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ERIK WIKLUND"
Signerade 2024-04-24 18:45:46 CEST (+0200)

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

20240624030935

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Vectura Fastigheter AB
organisationsnummer 556903-0587

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Vectura Fastigheter 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 Vectura Fastigheter 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 Vectura Fastigheter AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret for att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer ar 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 och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 och verkställande direktören 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 inhamtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgora 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, förfalskning, 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 ar 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören 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 handelser 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.

Penneo dokumentnyckel: EZB2M-8BP5U-B6LJD-D0GT8-JLYKP-E6KQ8

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utover vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkstallande direktörens forvaltning för Vectura Fastigheter 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 ledamöter och verkstallande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfort revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi ar oberoende i förhållande till Vectura Fastigheter AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhamtat 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 innefattar detta bland annat en bedomning av om utdelningen ar forsvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker staller 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, medelsforvaltningen och bolagets ekonomiska angelagenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkstallande direktören ska skota den lopande forvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som ar nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i overensstammelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande satt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av forvaltningen, och darmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktoren i något vasentligt avseende:

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

Vårt mål beträffande revisionen av forslaget 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 hog grad av sakerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller forsummelser som kan foranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett forslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte ar förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige anvander vi professionellt omdome och har en professionellt skeptisk installning under hela revisionen. Granskningen av forvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller forlust grundar sig framst 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 vasentliga for verksamheten och där avsteg och overtradelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som ar 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 ar förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm
Enligt efterfoljande digital signering

Deloitte AB

Erik Wiklund
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: E7RJM-8BPSU-BoI ID: DOGT8-JI YKP-E0KQ8

20240624030960

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
2024-04-24 16:45:31 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: EZB2M-8BP5U-B6LJD-D0GT8-JLYKP-E6KQ8

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**

Kopia överensstämmer med original 20240620

investor

Årsredovisning 2023

Innehåll
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
En stark och hållbar portfölj
Risker och riskfaktorer
Bolagsstyrning
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 styrelserepresentation driver vi initiativ som vi bedömer 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 EQT.

Innehåll

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

Det här är Investor

Våra affärsområden 5
Investor som investering 6
Ett unikt ekosystem 7
Ordförande har ordet 8
Vd har ordet 10
2023 i korthet 12

Fokus på värdeskapande

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

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag 30
Patricia Industries 38
Investeringar i EQT 50

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer 54
Översikt väsentliga risker 55

Bolagsstyrning

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

Hållbarhetsrapport

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

Finansiella rapporter

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

Övrig information

Femårsöversikt 163
Alternativa nyckeltal och definitioner 164
Aktieägarinformation 167

Bygger världsledande företag

› Case SEB - Upplev framtidens bank idag 28
› Case Atlas Copco - Hållbarhet som affärsmöjlighet 37
› Case Laborie - Stark plattform för tillväxt 52

Årsredovisningen för Investor AB (publ) 556013-8298 utgörs av Förvaltningsberättelse sidorna 7-14, 27-53, 69-70, 85-89, 92 samt tillhörande finansiella rapporter sidorna 95-158. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidorna 19-23, 53-56 och 70-85. Ytterligare hållbarhetsinformation finns på sidorna 38-49 och 86-87.

Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska.

Innehåll

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

Våra affärsområden 5
Investor som investering 6
Ett unikt ekosystem 7
Ordförande har ordet 8
Vd har ordet 10
2023 i korthet 12

Det här är Investor

202406240309

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

Våra affärsområden

Noterade Bolag

Betydande minoritetsägare i noterade bolag

Totalt justerat värde, 31 december 2023: 576 mdr kr

Andel av totala justerade tillgångar[1]: 69%

Totalavkastning, 2023: 25%

Atlas Copco Group, ABB, AstraZeneca, SEB, Epiroc, Nasdaq, Sobi, SAAB, Ericsson, Wärtsilä, Husqvarna Group, Electrolux, Electrolux Professional Group

Patricia Industries

Helägda dotterföretag, partnerägda investeringar och finansiella investeringar

Totalt justerat värde, 31 december 2023: 174 mdr kr

Andel av totala justerade tillgångar[1]: 21%

Totalavkastning, 2023: 24%

Mölnlycke, Laborie, Sarnova, Permobil, Advanced Instruments, piab, BraunAbility, Vectura, Atlas Antibodies

Investeringar i EQT

Ägare i EQT AB och fondinvesteringar

Totalt justerat värde, 31 december 2023: 82 mdr kr

Andel av totala justerade tillgångar[1]: 10%

Totalavkastning, 2023: 17%

EQT

EQT PRIVATE EQUITY
EQT PRIVATE CAPITAL ASIA
EQT VENTURES
EQT FUTURE
EQT LIFE SCIENCES
EQT GROWTH
EQT PUBLIC VALUE
EQT VALUE-ADD INFRASTRUCTURE
EQT ACTIVE CORE INFRASTRUCTURE
EQT EXETER

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

Penneo dokumentnyckel: IA37W-5Z9OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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

Investor som investering

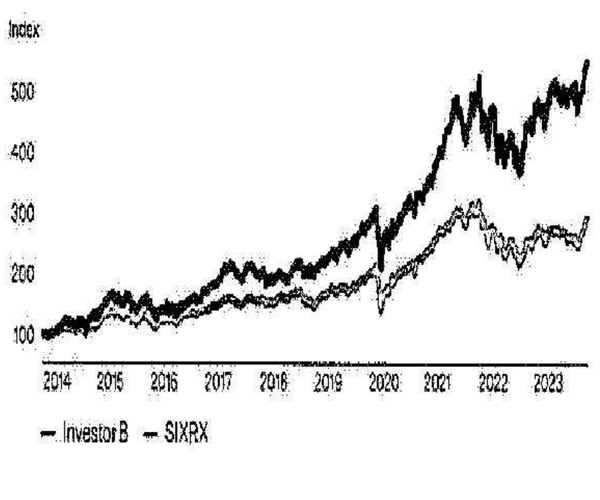
Maximerar långsiktigt värde
I över 100 år har Investor framgångsrikt byggt starka och hållbara företag. Med lång erfarenhet, en beprövad ägarmodell, målmedvetna team och ett omfattande nätverk, driver vi de initiativ som maximerar långsiktigt värde.

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.

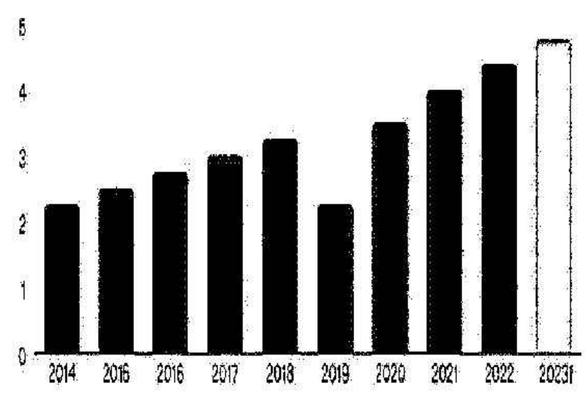
Totalavkastning jämfört med SIXRX avkastningsindex

De senaste tio åren har den årliga totalavkastningen för en investering i Investor uppgått till 19 procent, jämfört med 11 procent för den bredare aktiemarknaden (SIXRX avkastningsindex). Detta innebär attt en investering på 100 kr i Investor B hade vuxit till 548 kr medan motsvarande investering i den bredare marknaden hade vuxit till 292 kr.



En stadigt stigande utdelning

Vårt starka kassaflöde stödjer vår strategiska prioritering att betala en stadigt stigande utdelning.



Genomsnittlig årlig substansvärdetillväxt, 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

20240624031100

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

Ett unikt ekosystem

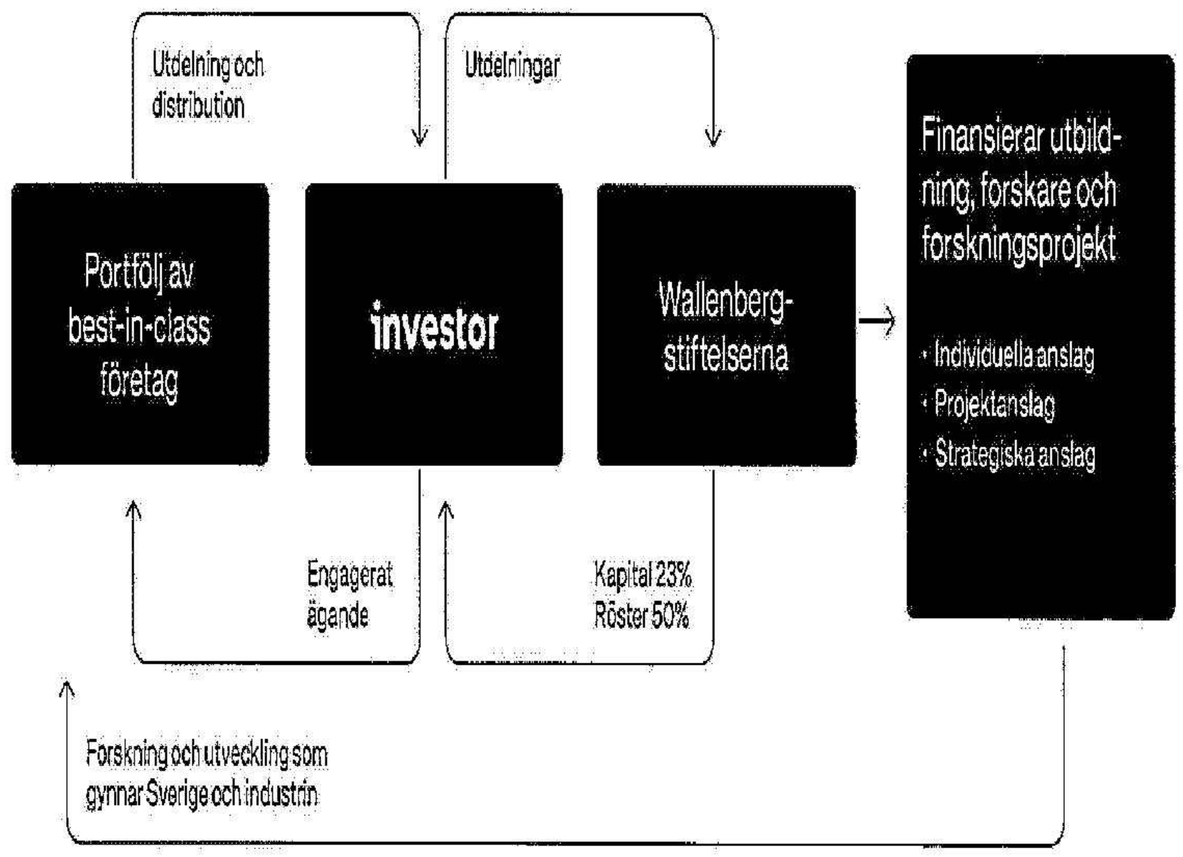
Investor grundades av familjen Wallenberg för mer än hundra år sedan, när ny lagstiftning gjorde det svårare för banker att äga aktier i andra företag. De innehav som ägdes av familjebanken Stockholms Enskilda Bank (dagens SEB) överfördes till Investor AB, ett investmentbolag som knoppades av från banken.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



Penneo dokumentnyckel: IA37W-Z9OG-MASIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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 oförutsägbar

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 oförutsägbar värld.

Vi befinner oss mitt i en period av kontinuerliga utmaningar. Först hade vi Covid-19. Sedan, den ryska invasionen av Ukraina med allt 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 världsbild 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 kortsiktiga 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 allt fler 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

20240624031O1

investor

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

nu hur ny teknik kan öka effektiviteten och förbättra resultaten. 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 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.

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 investeringarna i grön energi i USA. Kina tar också fart och blir en teknologiledare inom sektor efter sektor. Här är USA dess närmaste konkurrent, medan EU är smärtsamt frånvarande på de flesta innovationsrankningar.

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 piskor än på morötter 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 Forssell senare i år lämna över stafettpinnen 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 ert förtroende medför ett stort ansvar. Jag är därför glad att Investoraktien förra året återigen kunde överträffa den svenska aktiemarknaden. Tack, kära aktieägare, för ert fortsatta förtroende och stöd.

Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande

Penneo dokumentnyckel: TA37W-S2B0G-M5IKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

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 marknadsräntorna 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 Acceller on, som tidigare knoppats 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 Professionals 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 omsättningen och EBITDA till 63 mdr kr respektive 15 mdr kr. Omsättningstillväxten 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 tilläggsförvärv genomfördes, med Labories förvärv av Urotronic 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-

20240624031102

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

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 nettoskuldsättning under 2 procent, en stor bruttokassa, inga låneförfall förrän 2029 och starkt underliggande kassaflöde, 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.

Vi har gradvis ökat portföljens exponering mot uthållig tillväxt genom att avyttra företag som inte längre passade in i vår strategi och genom att addera ett flertal, mycket attraktiva helägda dotterföretag inom Patricia Industries. Som alltid sker dock lejonparten av värdeskapandet i företagen. Avknoppningen av Epiroc från Atlas Copco, ABB:s omallokering av resurser från icke-kärnverksamheter till långsiktiga tillväxtområden, AstraZenecas framgångsrika transformation till ett av de mest innovativa företagen i läkemedelsindustrin, och ett stort antal strategiska tilläggsförvärv inom Patricia Industries, är några exempel på detta värdeskapande. De mål som våra företag och deras hängivna medarbetare når och deras bidrag till Investors substansvärdetillväxt, är fullkomligt enastående.

> ”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.”

Jag är också mycket nöjd över att vi drog nytta av den långa perioden då marknadsräntorna var nära noll genom att omfinansiera vår balansräkning och förlänga förfallоprofilen på mycket attraktiva nivåer. Tack vare detta är Investors finansiella ställning mycket stark, vilket ger oss goda möjligheter att hantera tuffare 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, omfamna 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 industribolag. Slutligen vill jag tacka alla er, kära medaktieägare, för ert förtroende och för ert stöd genom åren!

Johan Forssell
Vd och koncernchef

Penneo dokumentnyckel: 1A3ZW-5ZBOG-AMSKA-2M7TI-S6D26-AIPVE

2023 i siffror

Justerat substansvärde (2022: 673)
818 mdr kr

Marknadsvärde (2022: 584)
713 mdr kr

CO_2e utsläpp – Investor AB Jämfört med 2016 (2022: -42)
-82%

Tillväxt, justerat substansvärde (2022: -10)
24%

Totalavkastning (2022: -15)
26%

CO_2e utsläpp – portfölj Jämfört med 2016 (2022: -57)
-65%

Nettoskuldsättningsgrad (2022: 2)
2%

Föreslagen utdelning/aktie (2022: 4,40)
4,80 kr

Klimatranking CDP-betyg (2022: B)
B

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

2023 i korthet

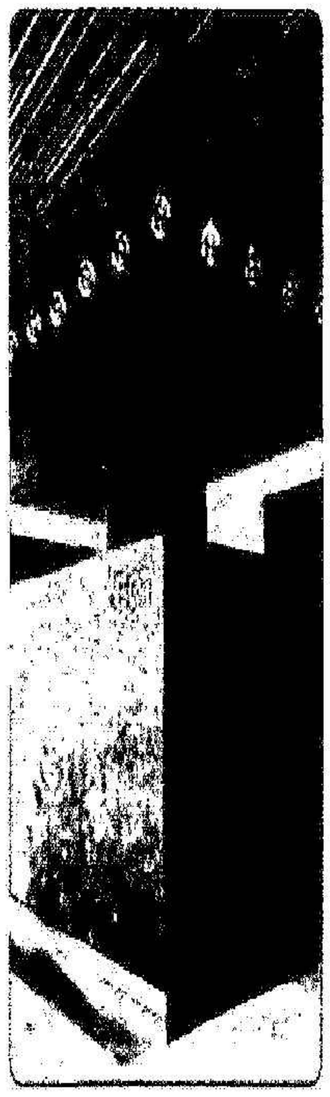
För Investor var 2023 ett starkt år, då både vår substansvärdestillväxt och totalavkastning utvecklades bättre än den svenska börsen och överträffade vårt eget avkastningskrav.

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.

20240624031103

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

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 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.

Människor i centrum

- Vi fortsatte att utveckla vår successionsplanering och talent management.
- 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 Forssell aviserade sin avgång i samband med årsstämman 2024. Christian Cederholm, Head of Patricia Industries, utsågs till ny vd.

Stark finansiell ställning

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

Penneo dokumentnyckel: 1AS7W-5Z8OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Innehåll

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

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

Fokus på värdeskapande

20240624031O4

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.

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

Värdedriven kultur
som vägleder oss i vårt beslutsfattande

Beprövad ägarmodell
byggd på tydliga roller och ansvarsområden för oss som ägare, företagens styrelser och ledningar

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

Pamco dokumentnyckel: IA37W-S2806-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

Engagerat ägande

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

Vi stöder aktivt våra företag i att hantera dagens snabbföränderliga 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 styrelserepresentation 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 värdedrivare. Våra representanter kommunicerar dessa drivare till företagens styrelser och ordföranden via våra värdeskapandeplaner.

Värdeskapandeplanerna skiljer sig från företag till företag, men vissa fokusområden gäller för samtliga, exempelvis AI, hållbarhet, talent 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 Chairs' Circle. Att vår portfölj består av icke-konkurrerande företag är en stor fördel i detta sammanhang.

202406240310S

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

Strategi

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

Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

Strategisk prioritering

Öka substansvärdet

Betala en stadigt stigande utdelning

Nå våra hållbarhetsmål

Operativa prioriteringar

Engagerat ägande

Genom våra styrelserepresentanter, med stöd av våra dedikerade 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 potentialen i våra företag är fortsatt attraktiv. Detta inkluderar att utveckla våra företag, addera nya och avyttra de som inte är linje med vår strategi.

Bedriva verksamheten effektivt

Vi fokuserar på värdeskapande aktiviteter, att bibehålla kostnadsdisciplin och att alltid försöka hitta sätt att arbeta smartare, förenkla 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 både investera och stödja vår utdelningspolicy.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-5Z8QG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

Mål och utfall

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

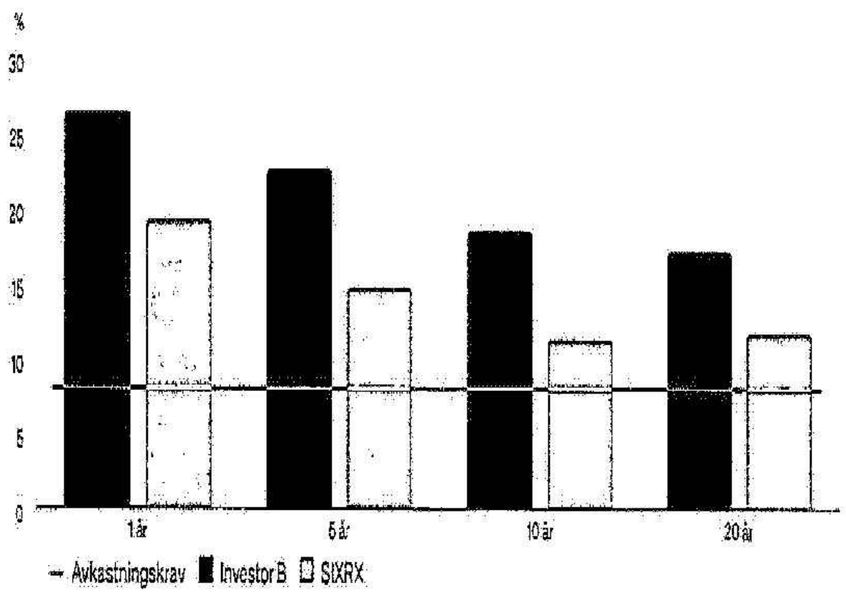
Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

Beskrivning

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

Utfall



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.

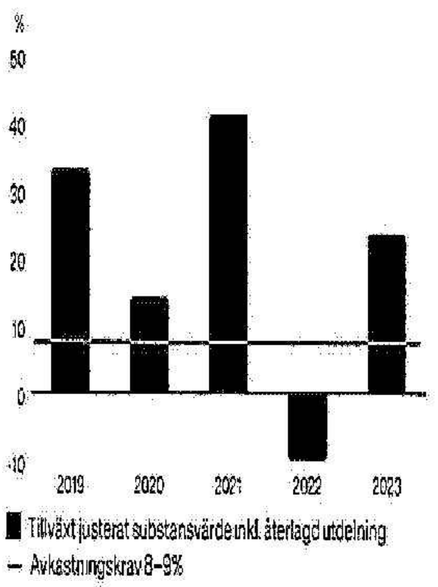
Strategiska prioriteringar

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 förnamhet. Vi strävar också efter att allokera vårt kapital på ett klokt sätt.

Utfall



Kommentar

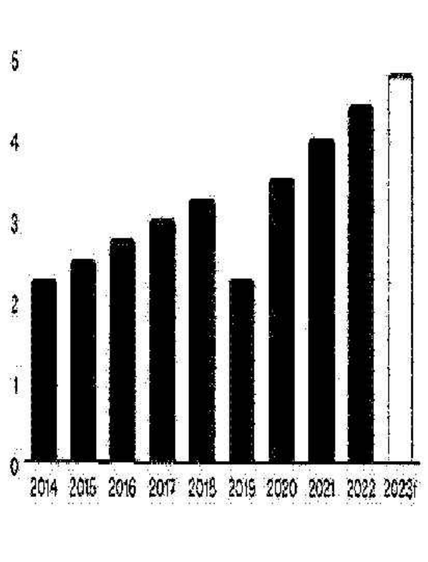
Vårt justerade substansvärde uppgick till 818 (673) mdr kr vid utgången av 2023, en ökning på 24 (-10) procent inklusive återlagd utdelning. Substansvärdestillväxten överträffade såväl Stockholmsbörsens utveckling som vårt eget avkastningskrav under 2023. De senaste fem åren har vår genomsnittliga årliga justerade substansvärdestillväxt 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 kassaflöde från alla tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Utfall



Kommentar

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,80 (4,40) kr per aktie, att utbetalas i 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.

20240624031106

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

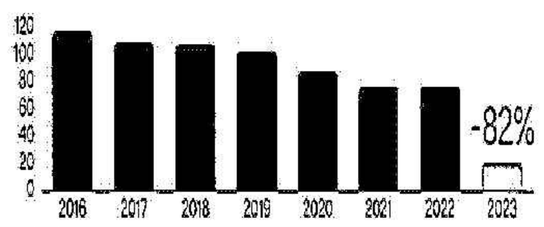
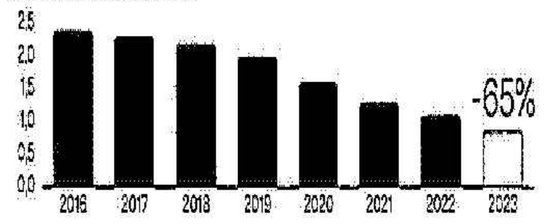
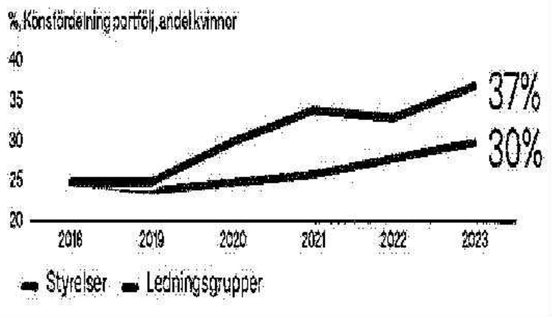
Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Nå våra hållbarhetsmål

Fokusområden	Mål 2030	Utfall 2023	Kommentar
Klimat och resurseffektivitet	**Investor AB** Investor står bakom klimatmål förenliga med att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Vårt mål är att nå nettonollutsläpp av växthusgaser (scope 1 och 2) per 2030. Mål: -100%	CO_2e utsläpp Investor AB, ton 	Under 2023 motsvarade scope 1- och 2-utsläppen 22 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.
	Portfölj Investors scope 3-mål är att minska portföljens växthusgasutsläpp med 70 procent per 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1- och 2-utsläpp). Investor uppmuntrar portföljbolagen att förbinda sig till Parisavtalet. Mål: -70%	CO_2e utsläpp portfölj, miljoner ton 	Under 2023 motsvarade utsläppen från våra företag 859 100 ton, en minskning med 65 procent jämfört med 2016. Alla våra företag har satt reduktionsmål för scope 1- och 2-utsläpp förenliga med Parisavtalet.
	Portfölj Alla våra företag ska ha mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor, till exempel relaterade till användningen av deras produkter (portföljbolagens scope 3-utsläpp). Dessutom ska alla företag ha mål för resurseffektivitet, relevanta för deras verksamhet. Mål: 100%	92% av våra företag mäter scope 3-utsläpp 79% av våra företag har mål för scope 3-utsläpp 71% av våra företag har mål för resurseffektivitet	Vid slutet av 2023 mätte 92 (83) 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.
Mångfald och inkludering	**Investor AB** Investor anser att team som kännetecknas av mångfald och inkludering stimulerar innovation och bidrar till bättre beslutsfattande. Vårt mål är en könsfördelning om 40/60 i Investors ledningsgrupp 2030. Vi mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna samt deras upplevelse av att bidra till och påverka företagets övergripande strategi. Mål: 40/60	43% av Investors ledningsgrupp var kvinnor 54% av organisationens medarbetare var kvinnor 8,7 inkluderingsindex bland medarbetare (skala 1–10)	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.
	Portfölj Investor uppmuntrar sina företag att främja mångfald och inkludering. Vårt mål är att nå 40/60 könsfördelning i våra företags styrelser och ledningsgrupper utifrån att övergripande portföljperspektiv 2030. Samtliga företag ska dessutom mäta upplevd grad av inkludering bland medarbetarna. Mål: 40/60	% Könsfördelning portfölj, andel kvinnor 	Portföljbolagens styrelser inkluderade 15 (16) nationaliteter och genomsnittlig andel kvinnor uppgick till 37 (33) procent. I 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 målsättningar rörande mångfald, och 96 (92) procent mätte graden av upplevd inkludering bland medarbetarna.
Affärsetik och styrning	Affärsetik och styrning utgör grunden för vårt hållbarhetsarbete. Investors Hållbarhetsriktlinjer (se sidan 23) definierar tydliga förväntningar på Investor och våra portföljbolag att utöva affärsverksamheten på ett ansvarsfullt och etiskt sätt.	100% av våra företag har skrivit under FN:s Global Compact 100% av våra företag har regelbundna utbildningar inom antikorruption 96% av våra företag har uppförandekod för leverantörer	Under 2023 fortsatte Investor dialogen med alla företag angående affärsetik och styrning. Företag som regelbundet genomför utbildningar i antikorruption ökade från 96 procent till 100 procent.

Permeo dokumentnyckel: IA37W-52800-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

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.

Vägledda 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.

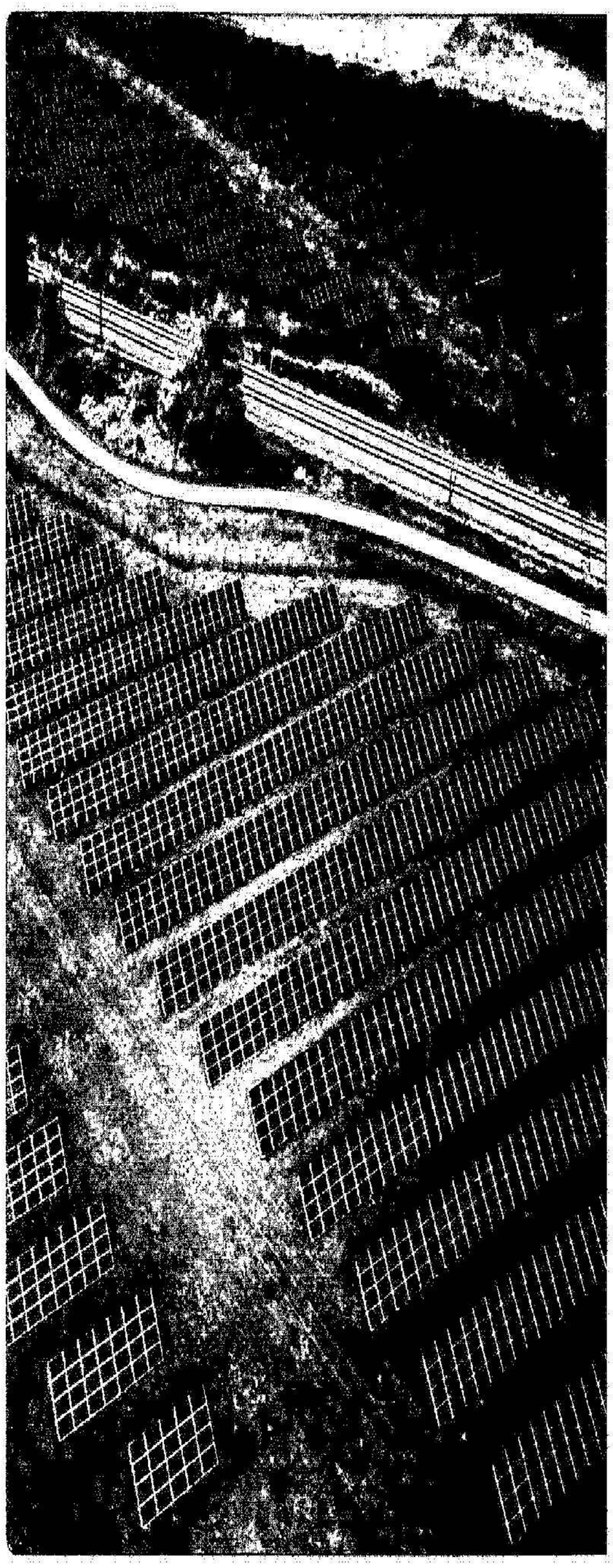
Investors hållning tar sin utgångspunkt i materialitet och de viktigaste hållbarhetsområdena har identifierats utifrån vår påverkan som bolag såväl som ägare. I vår roll som ägare har vi en påverkan genom det kapital vi tillhandahåller, vårt engagerade ägande och styrelserepresentation och genom de arbetstillfällen, 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

Klimat och resurseffektivitet	Mångfald och inkludering	Affärsetik och styrning
Skapar affärsmöjligheter	Bidrar till bättre bolag	Grunden för vår ägarmodell



2024062403107

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 klimat-förändringarna och öka resurseffektiviteten.

Investor

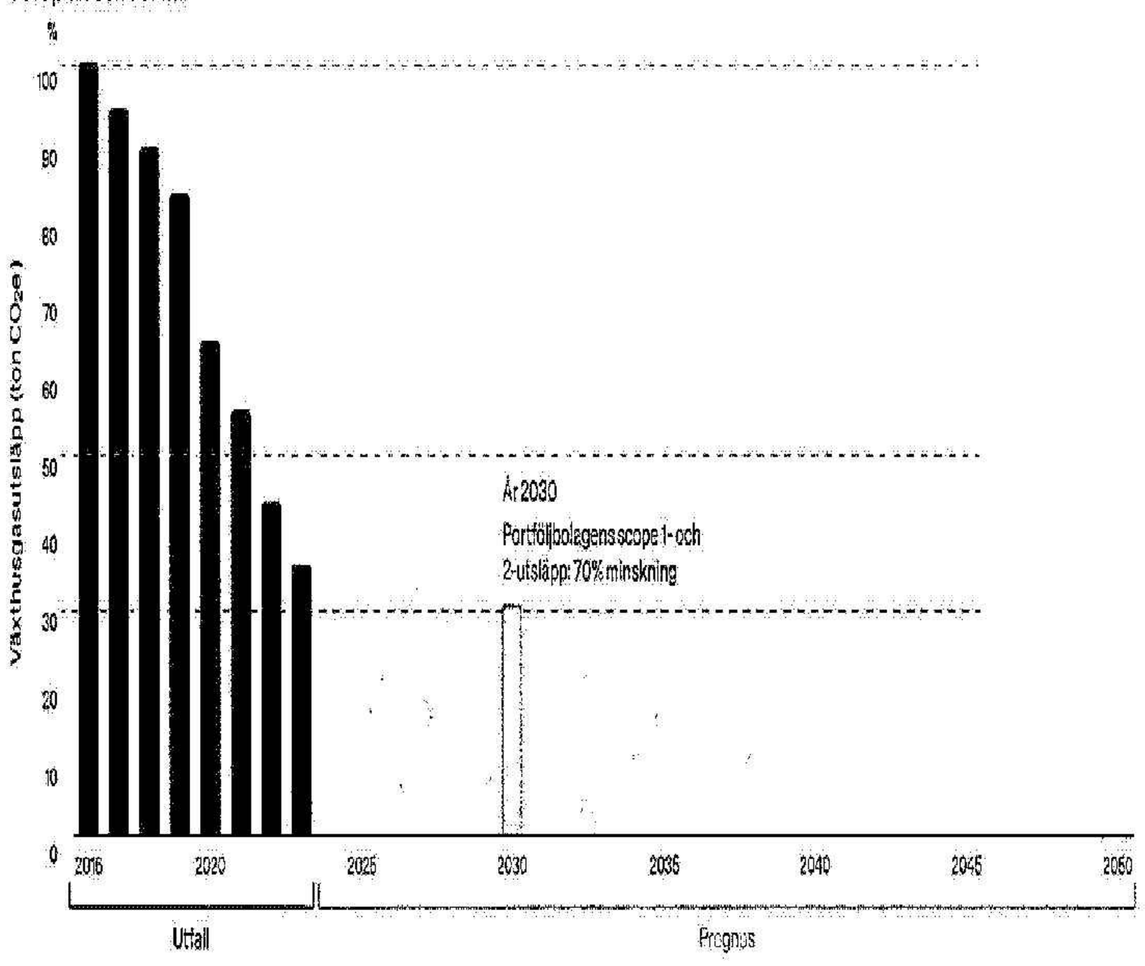
Investor står bakom Parisavtalets 1,5-gradersmål. Investor är medlem av Exponential Roadmap Initiative och har satt ett nettonollmål för Investor AB till 2030.

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 uppgick företagens scope 1- och 2-utsläpp till 859 100 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 växthusgas-utsläpp. Läs mer på sidorna 71–72.

Färdplan och delmål



Aktiviteter och åtgärder för att nå målen	Milstolpar	Utfall 2023
Säkerställa att våra företag har reduktionsmål för scope 1 och 2 i linje med Parisavtalet	100% 2022	✓
Säkerställa att våra företag bryter ner sina klimatmål i delmål och aktiviteter	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. Hög prioritet är att säkerställa att alla företag inom Patricia Industries genomför en scope 3-screening, mäter relevanta utsläpp och sätter mål.

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

Penneo dokumentnyckel: IA37W-5280G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

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, betyg 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 koncernledningar 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

Arbetsförhållanden
En arbetsmiljö som är inkluderande och hållbar

Professionell utveckling
En proaktiv och strukturerad process för livslångt lärande och utveckling

Arbete och föräldraskap
En arbetsplats där anställda kan förena arbete med föräldraskap

Rekrytering
En strukturerad rekryteringsprocess med syfte att nå den bästa kandidaten och eliminera omedveten bias

Ersättning
En rättvis och marknadsmässig ersättning utan osakliga skillnader

Trakasserier och diskriminering
Nolltolerans mot all form av trakasserier och diskriminering

202406240310 8

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

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 ansvarsfull ägare.

För att öka medvetenheten om risker kopplade till etik och regelefterlevnad 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 regelefterlevnad.

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 visselblåsning.

Investor har ett strukturerat program som täcker en rad områden inom styrning, risk och regelefterlevnad för att följa upp och utveckla riskmedvetenheten, mognaden och styrningen hos portföljbolagen. Programmet inkluderar även områden så som affärsetik, visselblåsning, antikorruption och 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. Representanter 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

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-konventionerna, FN:s Allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
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 med ett speciellt fokus på innovation, klimat, mångfald och inkludering.
8. Ha ändamålsenliga processer och resurser på plats för att hantera och följa upp hållbarhetsarbetet.
9. Ha en säker rapporteringskanal för visselblåsning på plats.
10. Transparent redovisa hållbarhetsarbetet.

Program för styrning, risk och regelefterlevnad

Utbildning och stöd
- Grundläggande utbildning
- Erfarenhetsutbyte
- Ledande praxis

Mognadsbedömning
- Riskbedömning
- Styrdokument
- Implementering
- Kontroller
- Övervakning

Fokusområden
- Djupare granskning
- Dialoger

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5ZBOG-MSIKA-ZM7TI-5GDZO-AIPWL

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

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, talent management och successionsplanering avsevärt de senaste åren. Vi lägger mer tid och arbete på detta område som blivit en naturlig och integrerad del av våra värdeskapandeplaner för våra portföljbolag.

Starka styrelser

Vi utövar vårt inflytande via styrelserna i våra företag. Vi strävar efter att ha betydande styrelserepresentation 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 inte minst tänkesätt och perspektiv, bidrar till värdeskapande beslutsfattande.

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

Jessica Häggström
Head of Human Resources

20240624031109

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

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

Penneo dokumentnyckel: 4QWW-5Z89G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Våra värderingar

Skapa värde — 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.

Omtanke om individer — 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.

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

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

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.

Snabbt föränderlig omvärld

Företagen möter en alltmer komplex omvärld, med en oöverträffad 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 kritisk 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 Wallenbergsfären AI-utbildning för samtliga ordföranden och vd:ar i portföljföretagen.

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

Givet betydelsen av teknikskiftet 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 omutbildning 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

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

SEB

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 utvecklas snabbt. Kunderna efterfrågar ständigt mer sömlösa digitala upplevelser, vilket kräver att bankerna investerar i ny förmåga och i omutbildning av deras medarbetare. Samtidigt har kraven på kapitaltäckning och regelefterlevnad ökat, vilket innebär att högre effektivitet är avgörande för att hålla sig i framkant.

SEB utvecklar hela tiden sitt digitala erbjudande. Exempel i närtid inkluderar integrerade redovisningstjänster för bankens små och medelstora företagskunder, bredare spartjänster i mobilappen och fortsatt digitalisering av bolåneprocessen. Sammantaget leder denna utveckling till ökad kundnöjdhet samtidigt som SEB:s medarbetare får mer tid över till mer värdeskapande arbete.

I en lite mer utforskande anda möjliggör lanseringen av SEB Embedded för företag att integrera bankens produkter och tjänster i den egna verksamheten. Syftet är att ge SEB:s partners en konkurrensfördel genom att smidigt integrera exempelvis kortbetalningar i deras erbjudanden utan att behöva ansöka om banklicenser eller att behöva bygga direkta kopplingar till betalsystemets infrastruktur.

SEB har alltid legat i framkant inom banking och Investor ser fram emot att delta i skapandet av framtidens bank.

202406240311

Innehåll

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

Noterade Bolag 30
Patricia Industries 38
Investeringar i EQT 50

Denna dokumentmall är skapad i FW Sthlm AB-MSIKA-2007-FI-56026-AIFVI

En stark och hållbar portfölj

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

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 styrelsesammansättningen 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 CTI Biopharma vilket breddar produktportföljen inom prioriterade områden och stärker närvaron i USA. Epiroc aviserade det strategiska förvärvet av STANLEY Infratructure vilket stärker positionen i attraktiva segment inom infrastruktur och anläggning, främst i USA. Electrolux Professional förvärvade Tosei 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 uthålliga trender för att driva långsiktig lönsam tillväxt. Det är högt prioriterat att utveckla och lansera energieffektiva 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.

Avseende 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
CO_2e minskning jämfört med 2016	-67%

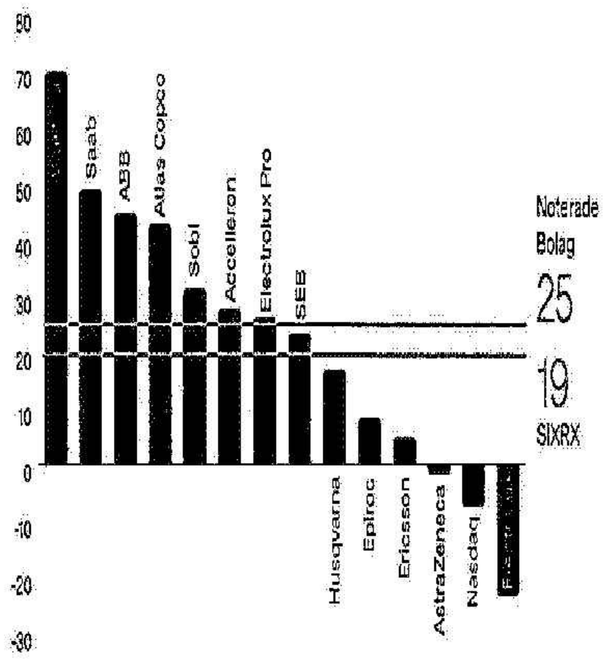
20240624031112

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

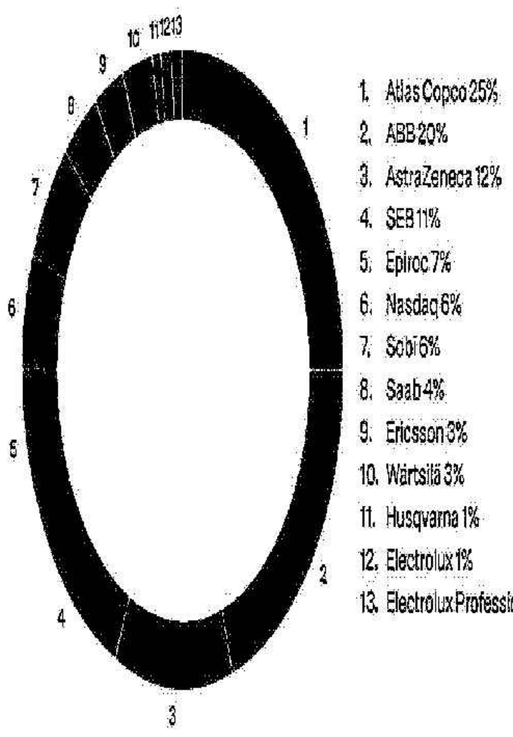
Noterade Bolag i korthet

Totalavkastning 2023, %[1]



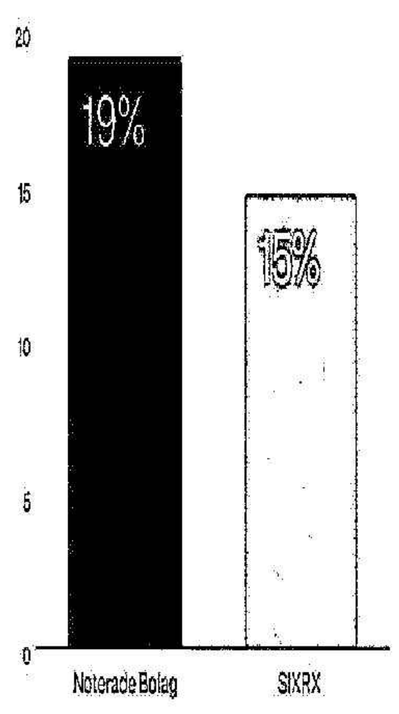
[1] Beräknas som summan av kursutveckling med återinvesterad utdelning, inklusive tilläggsköp och/eller avyttringar.

Fördelning av värde, 31 december 2023



1. Atlas Copco 25%
2. ABB 20%
3. AstraZeneca 12%
4. SEB 11%
5. Epiroc 7%
6. Nasdaq 6%
7. Sobi 6%
8. Saab 4%
9. Ericsson 3%
10. Wärtsilä 3%
11. Husqvarna 1%
12. Electrolux 1%
13. Electrolux Professional 1%

Genomsnittlig årlig totalavkastning, % (5 år)



Ägande: Betydande minoritetsägande

Ägarperspektiv: Långsiktig, buy-to-build-strategi

Styrelserepresentation: Betydande representation från Investor AB, ordföranderollen viktig i vår ägarmodell

Värderingsmetod: Aktiekurs

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

Daniel Nodhäll
Head of Listed Companies

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5Z8OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

o Noterade Bolag

Patricia Industries

Investeringar i EQT

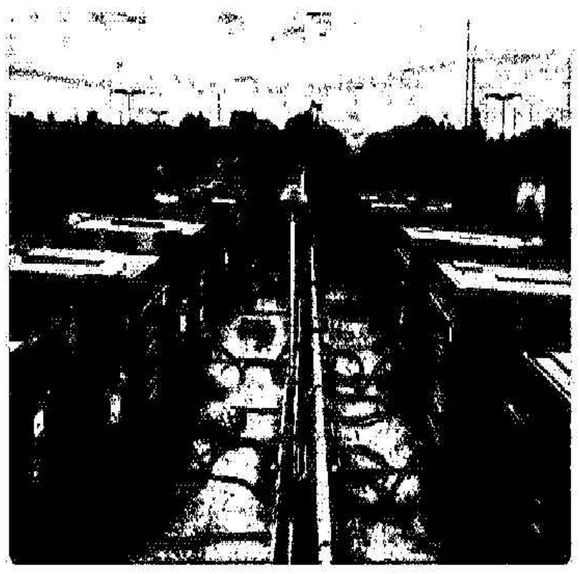
Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



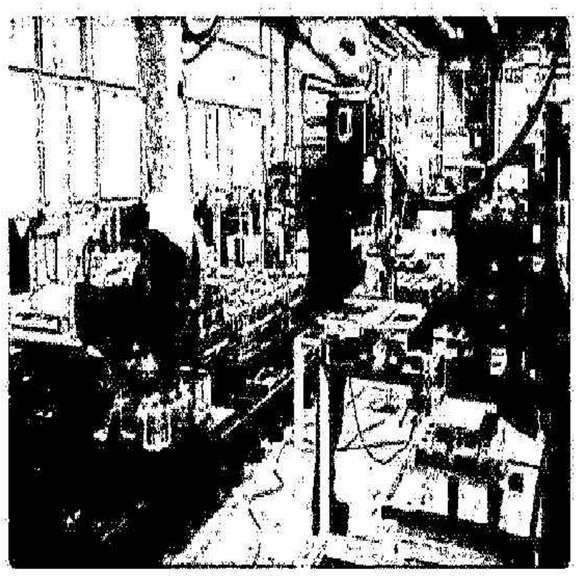
Atlas Copco

En ledare inom hållbara produktivitetslösningar såsom kompressorer, vakuumlösningar, generatorer, pumpar, industriverktyg och monteringssystem

Värde innehav	143 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	17%
Ägande Kapital | Röster	17,0% | 22,3%

Investors styrelserepresentation: 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 orderingången, 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 styrelserepresentation: Jacob Wallenberg (Vice ordförande), Gunnar Brock

- Med sin ledande och innovativa produktportfölj är ABB väl positionerat för att tillvarata tillväxtmöjligheter 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 förenkling 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 styrelserepresentation: 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 hjärtmedicinen Farxiga.
- **Fokus för framtida värdeskapande:** Hög FoU-produktivitet, framgångsrik kommersialisering av nya behandlingar och bibehållet ledarskap på tillväxtmarknaderna.

FÖR PERSONLIG ANVÄNDNING

20240624031113

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

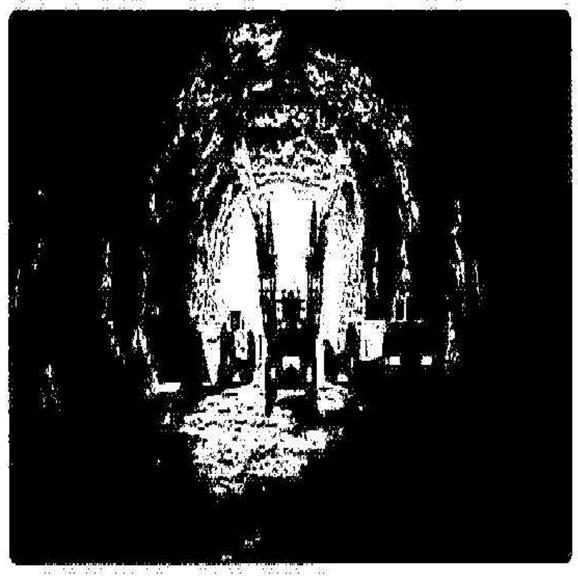
SEB

En ledande nordeuropeisk finanskoncern med starka företags- och privatkundsrelationer

Värde innehav	63 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	8%
Ägande Kapital | Röster	21,3% | 21,4%

Investors styrelserepresentation: 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 räntenettot drivet av centralbankernas styrräntehöjningar, samtidigt som aktivitetsbaserade 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 regelefterlevnadskultur.



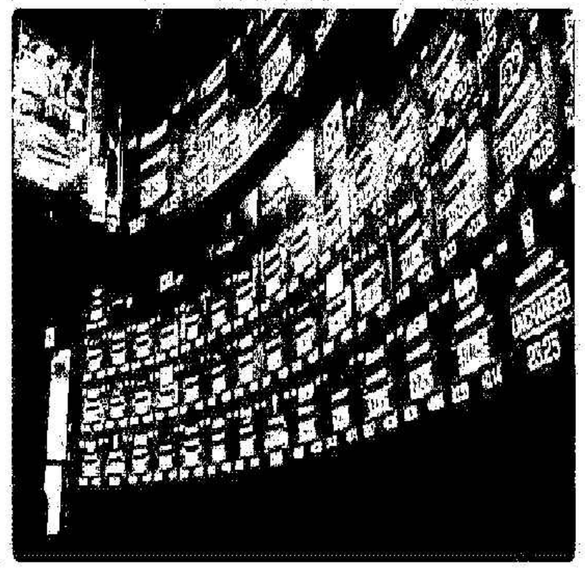
Epiroc

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 styrelserepresentation: Johan Forssell

- Epiroc har en stark position inom den attraktiva nischen gruvor i hårda bergarter, en väletablerad 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:** Fortsatta 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 årsstämman.

- Nasdaq är en ledande operatör av marknadsplatser i USA och Norden som fortsätter att expandera sina positioner inom attraktiva närliggande nischer såsom snabbväxande mjukvara och data.
- Den finansiella utvecklingen var god under 2023, trots en trög marknad för börsnoteringar. Förvärvet av Adenza, en leverantör av mjukvara för banker, var Nasdaqs största någonsin. Verafin, 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.

Penneo dokumentnyckel: TA3AW-5Z8QG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

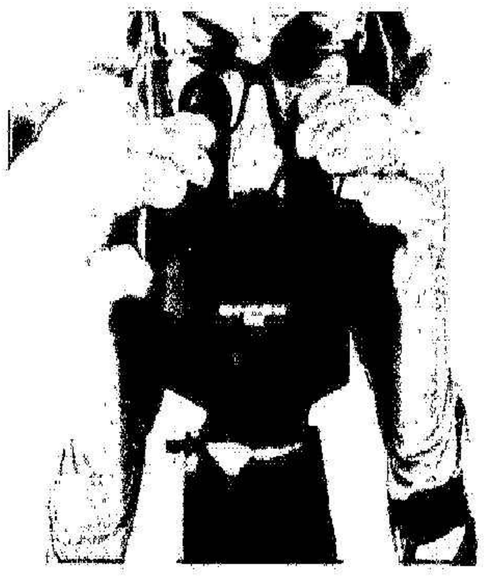
Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information



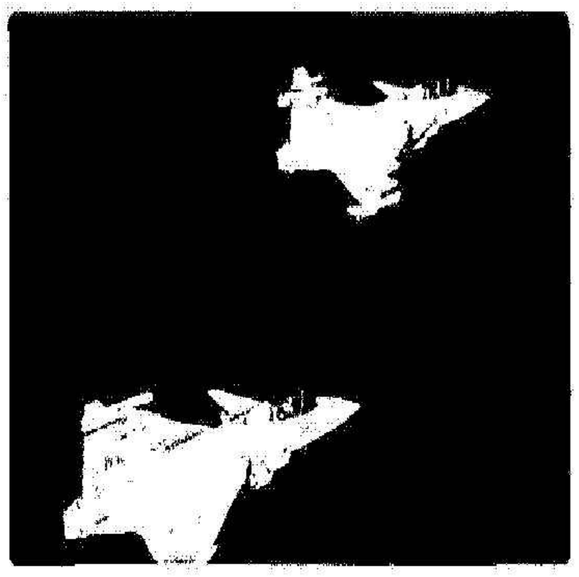
sobi

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 styrelserepresentation: Helena Saxon, Filippa Stenberg

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



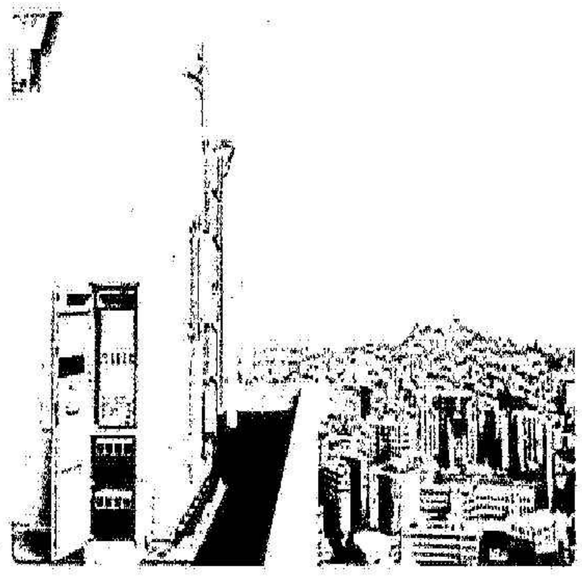
SAAB

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 styrelserepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande), Sebastian Tham

- Baserat på innovativa lösningar och hög kompetens inom systemintegration 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. Orderingången var fortsatt mycket stark, inte minst inom affärsområde 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.



ERICSSON

En ledande leverantör av teknologi som ger kommunikationstjänsteleverantörer 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 styrelserepresentation: 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 bibehållet teknologiskt ledarskap och vann en rekordorder på 14 mdr USD från AT&T. Ericsson och det amerikanska justitiedepartementet nådde en lösning kring överträdelser av överenskommelsen (DPA) från 2019. Vonage 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 regeletterlevnadskulturen och lösa situationen med det amerikanska justitiedepartementet.

20240624031114

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

WÄRTSILÄ

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 | Röster	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 orderingång och operativt 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.

Husqvarna Group

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

Värde innehav	8 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	1%
Ägande Kapital | Röster	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 konsumentefterfrågan 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.

Electrolux

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 | Röster	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 aviserade 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.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-5Z80G-MSIKA-2M7TI-SGD2G-AIPVL

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 | Röster	20,5% | 32,5%

Investors styrelserepresentation: 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 omsättningstillväxt, inte minst genom att dra nytta av förvärven av Unified Brands i USA och Tosei i Japan, och fortsätta att förbättra den operationella utvecklingen.

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 Copcos 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 Copcos mest banbrytande 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 vätgas.

Teknikutveckling såsom ökad konnektivitet kan användas för att transformera effektiviteten i industriella processer. En allt högre andel av Atlas Copcos 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 uppmuntrar vi Atlas Copco i de strategiska satsningar företaget genomför för att bygga vidare på sitt tekniska ledarskap.

Ladda ner för utskrift ↓

2024062403115
Pegnieo dokumentnyckel: TA37WS-S2980-S6G-MSIKA-2M7TT-S6D26-AIPVL

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

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 äga mer 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. Omsättningstillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 16 procent, varav 9 procent organiskt i konstant valuta. Rapporterad EBITA ökade med 28 procent. Justerat för jämförelsestörande poster 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 7,1 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, automatisering 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
CO_2e minskning jämfört med 2016	-25%

Årsredovisning och hållbarhetsredovisning 2023

202406240311 6

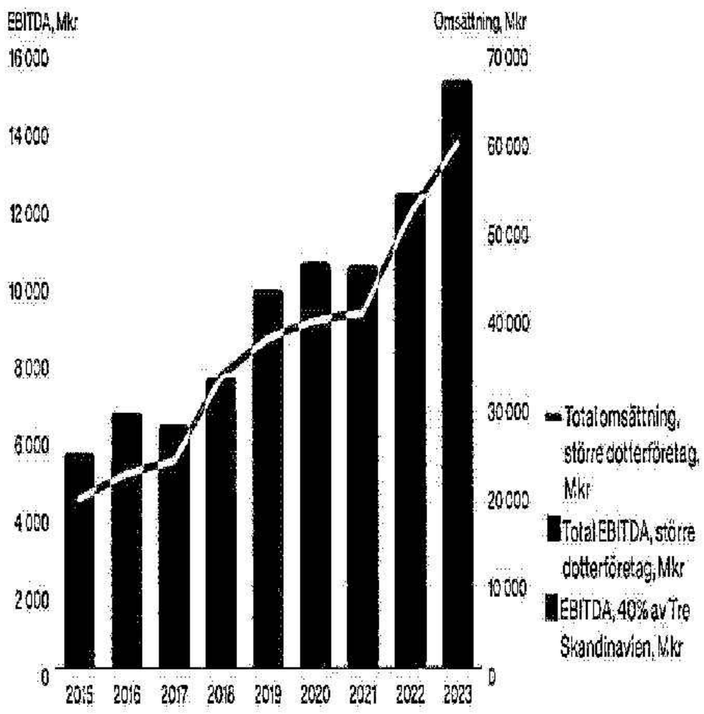
Innehåll

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

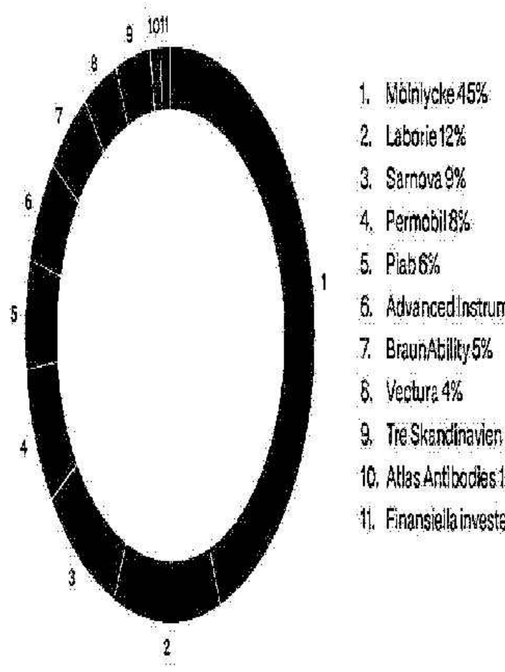
Patricia Industries i korthet

Omsättning och EBITDA[1]

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

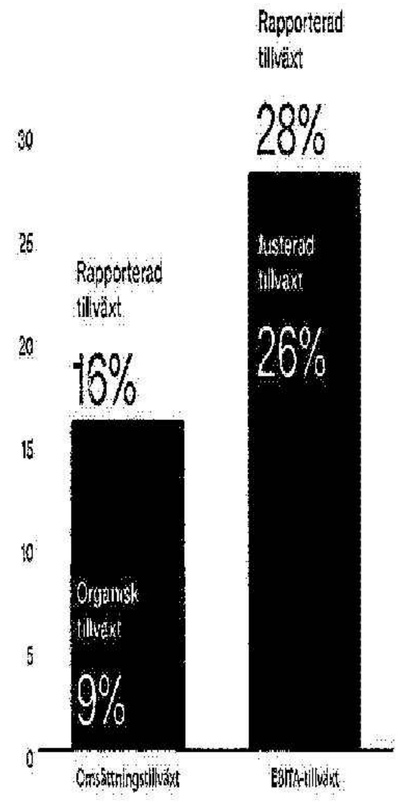


Justerade värden, fördelning 31 december 2023



1. Mölnlycke 45%
2. Laborie 12%
3. Sarnova 9%
4. Permobil 8%
5. Piab 6%
6. Advanced Instruments 6%
7. BraunAbility 5%
8. Vectura 4%
9. Tre Skandinavien 4%
10. Atlas Antibodies 1%
11. Finansiella investeringar 1%

Utveckling 2023, större dotterföretag



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

Ägande: Fokus på helägda dotterföretag

Ägarperspektiv: Långsiktig buy-to-build-strategi

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

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

"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

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-52B0G-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPYL

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

Mölnlycke®

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

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten 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 produktionsstörningar 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 leverantörssituation i både USA och Europa.
- Science-based targets för att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser i hela värdekedjan senast 2050 godkändes.

Fokus för framtida värdeskapande

- I egenskap av en ledande leverantör av innovativa, evidensbaserade kvalitetsprodukter inom sårvård, förebyggande 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 i kommersialisering och hållbarhet. Mölnlycke bör också fortsätta att utvärdera potentiella kompletterande förvärv för att accelerera tillväxt och innovationstakt.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	78 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	8%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-18%
Av totala justerade tillgångar	9%	Rapporterad EBITA-tillväxt	17%	Ledningsgrupp, kvinnor	55%

*Total exponering, 99%

Finansiella nyckeltal, MEUR	2023	2022
Nettoomsättning	1923	1828
EBITDA	545	476
EBITDA, %	28,3	26,1
EBITA	480	410
EBITA, %	25,0	22,4
Operativt kassaflöde	457	298
Nettoskuld	1510	1621

Ordförande: Karl-Henrik Sundström
Vd: Zlatko Rihter
Patricia Industries styrelserepresentation: Christian Cederholm

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	8425	8775
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	55	56
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	76813	83272
Kontorsanställda utbildade i uppförandekoden, %	99	98
Antal olyckor per miljoner arbetade timmar (LTI)	1,3	2,1
Medarbetarengagemang (skala 1–5)	3,8	n/a
Könsfördelning bland chefer, andel kvinnor %	47	47

Penneo dokumentnyckel: [illegible]

20240624031117

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

Laborie

FOR DIGNITY. FOR LIFE

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

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

Femtio dokumentnycklar: 1A37W-5Z60G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten 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 behandlingslösning.
- 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 monitoreringsteknologi.

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.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	21 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	5%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-17%
Av totala justerade tillgångar	2%	Rapporterad EBITA-tillväxt	8%	Ledningsgrupp, kvinnor	22%

*Total exponering: 99%

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022
Nettoomsättning	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: Yuriy Prilutskiy

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	985	895
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	22	22
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	1921	1949[2]
Anställda utbildade i antikorruption och mutor, %	99	99
Olycksfallsfrekvens, TRIR[1]	0,49	0,63[2]
Medarbetarnöjdhet, index	19	13
Könsfördelning bland chefer, andel kvinnor %	41	41

[1] Totalt registrerade incidenter enligt OSHA-metod.
[2] Justerat jämfört med årsredovisning 2022.

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

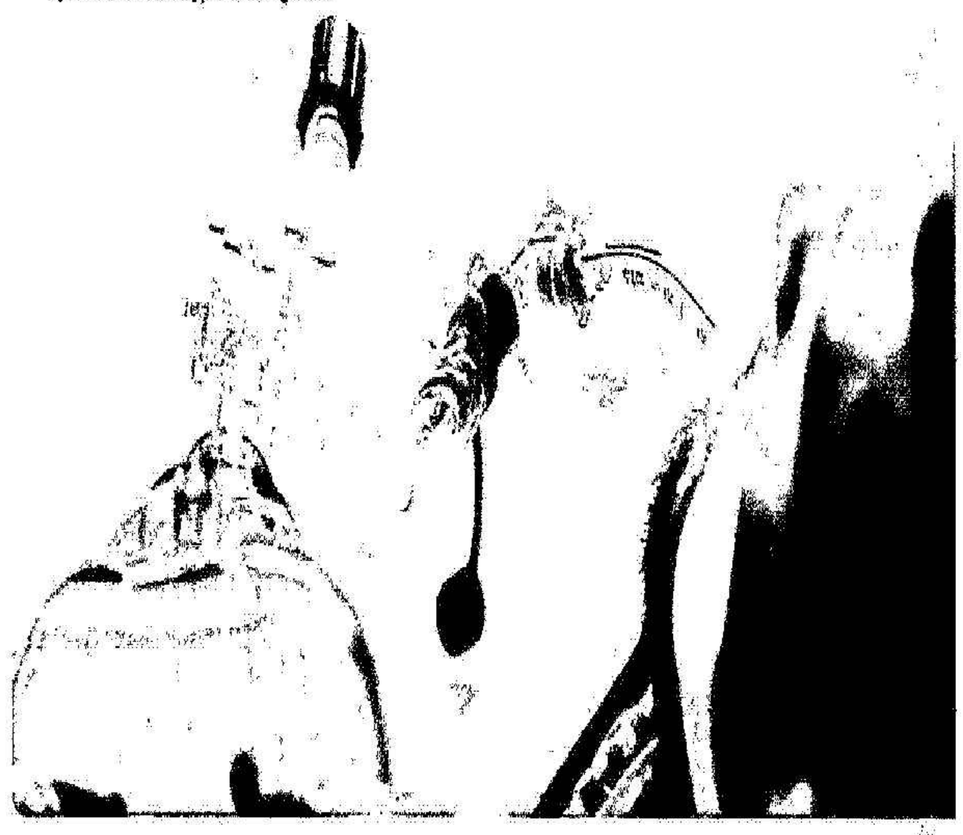
Finansiella rapporter

Övrig information

sarnova

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

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



Pennec dokumentnyckel

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten 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 tjänsteerbjudanden, modernisering av företagsapplikationer och processförbättringar.
- Sarnova genomförde en screening av växthusgasutsläpp i värdekedjan och satte relevanta mål för att minska utsläppen. Företaget initierade även en utvärdering av tänkbara leverantörer av solpaneler till tre distributionsenheter.
- 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.

Fokus för framtida värdeskapande

- Som ledande specialistleverantör 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.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	15 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	8%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	31%
Av totala justerade tillgångar	2%	Rapporterad EBITA-tillväxt	16%	Ledningsgrupp, kvinnor	10%

*Total exponering: 96%

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022
Nettoomsättning	989	917
EBITDA	157	135
EBITDA, %	15,9	14,8
EBITA	137	118
EBITA, %	13,8	12,9
Operativt kassaflöde	131	102
Nettoskuld	474	526

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	1430	1435
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	10	9
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	2968	2693
Anställda utbildade i antikorruption och mutor, %	100	100
Stora leverantörer med scope 1- och 2-mål, %	34	26
Återvunnet avfall, %	41	36
Kundnöjdhet, NPS	57	54

Ordförande: Matthew D Walter
Vd: Brian LaDuke
Patricia Industries styrelserepresentation, Yuriy Prilutskiy

Ladda ner för utskrift ↓

20240624031118

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portföij

Noterade Bolag

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 drivaggregat

F3 Corpus är den mest kompakta inom F-serien framhjulsdrivna elrullstolar. Dess smidiga storlek ger användaren möjlighet att lätt manövrera i trånga utrymmen.

Ponnco dokumentnyckel: 1A37W-52806-MISIKA-2W7TF-S6D26-AIPVL

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 9 procent i konstant valuta.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades jämfört med 2022, drivet av operationell hävstång och minskade störningar i leverantörskedjan, delvis motverkade av investeringar i affärsutveckling.
- Kassaflödesgenereringen förbättrades markant jämfört med 2022, främst drivet av minskad rörelsekapitalbindning.
- Permobil distribuerade 400 Mkr till ägarna, 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 CR1, en kolfiberbaserad manuell rullstol med hög anpassningsgrad för aktiva användare. Permobil lanserade även M Corpus VS, en innovativ mitthjulsdriven eldriven ståstol med unik manövrerbarhet i kombination med ståfunktionen.
- Permobil förvärvade Kanadabaserade PDG Mobility, en ledande leverantör av manuella rullstolar med unika tiltfunktioner med en omsättning på cirka 120 Mkr. Förvärvet stärker Permobils produktportfölj.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	15 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	9%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-44%
Av totala justerade tillgångar	2%	Rapporterad EBITA-tillväxt	25%	Ledningsgrupp, kvinnor	44%

*Total exponering: 98%

Fokus för framtida värdeskapande

- Permobils 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 tilläggsförvärv för att stärka produktportföljen och försäljningskapaciteten på befintliga och nya marknader.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022
Nettoomsättning	6 000	5 248
EBITDA	1 322	1 071
EBITDA, %	22,0	20,4
EBITA	1 104	880
EBITA, %	18,4	16,8
Operativt kassaflöde	1 049	435
Nettoskuld	3 206	3 330

Ordförande: Martin Lundstedt
Vd: Bengt Thorsson
Patricia Industries styrelserepresentation: Thomas Kidane

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	1 920	1 805
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	44	44
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	4 721	5 839[1]
Arbetsrelaterade olyckor, TCIR	0,57	0,22
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	98	98
Leverantörer med signerad uppförandekod, % andel av kostnad	100	87
FoU-intensitet (FoU/Nettoomsättning), %	4,4	4,2

[1] Justerat jämfört med årsredovisning 2022.

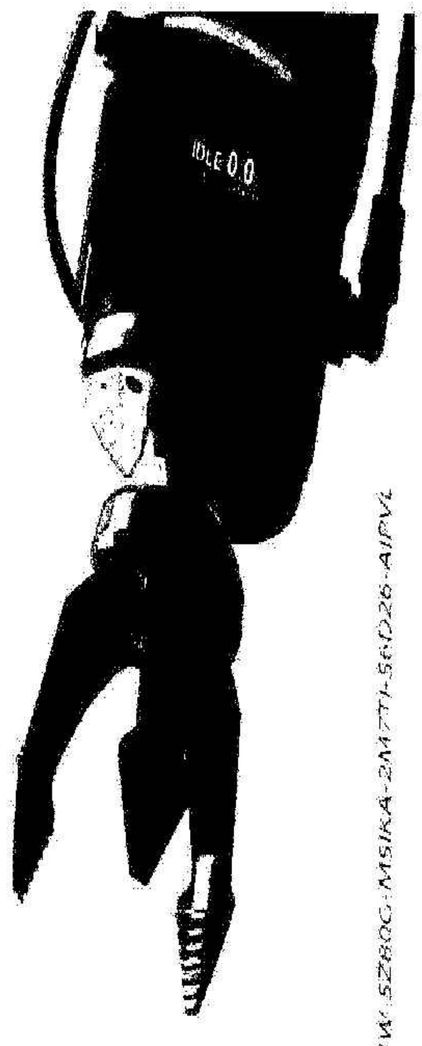
Innehåll

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

piab

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

piSOFTGRIP® har gripfingrar och en avtätad vakuumhåighet, allt tillverkat i ett stycke, vilket ger en enkel och robust produkt. Produkten är väl lämpad för hantering av ömtåliga och lätta föremål med udda former och/eller ovanliga ytor.



Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta. Samtliga regioner och divisioner bidrog positivt.
- EBITA-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 griplösningar. 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 Verfahrens- und Anlagentechnik, en tysk leverantör av transportlösningar 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 lättviktsgriplösning för att lyfta påsar och säckar i palleteringsapplikationer. I ett samarbete med Universal Robots, Binder och Rocketfarm utvecklade Piab en kollaborativ robot för palletering. Som den första lösningen i sitt slag förbättrar den såväl flexibilitet och produktivitet som drifts- och arbetssäkerhet.
- Inom Lifting Automation lanserade Piab Container Unloader, en handdriven vakuumlyftare och ett justerbart transportband, tillämpat för att hantera objekt i trånga utrymmen såsom lastbilar och containers. 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 genombrott 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 produktutveckling för att ligga kvar i framkant av innovation och erbjuda smarta automatiseringslösningar 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.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	11 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	7%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	1%
Av totala justerade tillgångar	1%	Rapporterad EBITA-tillväxt	38%	Ledningsgrupp, kvinnor	30%

*Total exponering: 97%

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022
Nettoomsättning	3 083	2 450
EBITDA	848	619
EBITDA, %	27,5	25,2
EBITA	729	530
EBITA, %	23,6	21,6
Operativt kassaflöde	687	411
Nettoskuld	2 649	2 431

Ordförande: Mats Rahmström
VD: Peter Lauri
Patricia Industries styrelserepresentation: Thomas Kidane

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	1220	1030
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	30	13
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	2674	2481[1]
Anställda undertecknat uppförandekoden, %	99	93
Medarbetarengagemang (skala 1-100)	86	85
FoU-intensitet (FoU/Nettoomsättning), %	3,7	3,3
Sålda pumpar med ES-funktion, % antal[2]	42	n/a
Utbud med ES-funktion, % antal[2]	34	n/a

[1] Justerat jämfört med årsredovisning 2022
[2] ES-funktion: Energibesparingsfunktion

Permeo dokumentnyckel: 4W-SZ80C-M5IKA-2M7TI-56D26-AVPVL

Ladda ner för utskrift ↓

20240624031119

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

ADVANCED INSTRUMENTS

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

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 underbehandlade.

Penneo dokumentnyckel: TA37W-SZ80G-MSIKA-2M7TI-S6D26

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten 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 disruptivt 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 plastavfallet.

Fokus för framtida värdeskapande

- I 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 förvärvsmöjligheter inom både biofarma och klinik.
- Det finns ett flertal organiska och icke-organiska möjligheter till långsiktigt lönsam tillväxt drivet av stark och uthållig underliggande tillväxt på samtliga huvudmarknader, samt ett brett utbud av strategiska förvärvskandidater på varje huvudmarknad.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	10 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	4%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-17%
Av totala justerade tillgångar	1%	Rapporterad EBITA-tillväxt	37%	Ledningsgrupp, kvinnor	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 Selman
Patricia Industries styrelserepresentation: Yuriy Prilutskiy

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	315	370
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	33	27
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	460	440[1]
Vattenförbrukning, m^3[2]	1705	2543
Avfall till deponi, ton[3]	59	89[1]
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	100	100
Antal arbetsrelaterade skador[2,4]	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. Branschmål: <0,99.

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

BraunAbility

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

Viktiga händelser 2023

- Den organiska omsättningstillväxten 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 produktionseffektivitet, vilket delvis motverkades av fortsatta investeringar i FoU och produktion.
- Förvärven av Q'Straint och ProMasters verksamhet inom konvertering till rullstolsanpassade fordon utvecklades väl.
- Keith McLoughlin utsågs till ny ordförande och efterträdde Nick Gutwein, 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 tredjeparter.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	9 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	17%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-18%
Av totala justerade tillgångar	1%	Rapporterad EBITA-tillväxt	60%	Ledningsgrupp, kvinnor	22%

*Total exponering: 93%

Finansiella nyckeltal, MUSD	2023	2022
Nettoomsättning	1090	929
EBITDA	127	86
EBITDA, %	11,7	9,3
EBITA	107	67
EBITA, %	9,8	7,2
Operativt kassaflöde	83	46
Nettoskuld	246	284

Ordförande: Keith McLoughlin
VD: Staci Kroon
Patricia Industries styrelserepresentation: Rebecca Jin

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	2000	1945
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	22	29
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	6948	7422[1]
Arbetsrelaterade olyckor, TCIR	1,3	1,0[2]
Chefer utbildade i antikorruption och muta, %	100	87[2]
Medarbetarengagemang- och inkluderingsindex (skala 0–100)[3]	77,61	77,63[2]

[1] Justerat jämfört med årsredovisning 2022.
[2] Exkluderar BraunAbilitys dotterföretag
[3] Exkluderar BraunAbility Europe.

Fokus för framtida värdeskapande

- Som global ledare inom fordonsrelaterade mobilitetsprodukter för funktionshindrade har BraunAbility betydande organisk tillväxtpotential då dess främsta marknad, rullstolsanpassade fordon, är underbearbetad och gynnas av uthålliga demografiska drivkrafter för tillväxt.
- Det finns ett antal möjligheter att expandera verksamheten genom breddning av produktportföljen, geografisk expansion och förvärv. Dessutom finns det fortsatt potential i att förbättra effektiviteten inom tillverkning 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.

Fermeo dokumentnyckel: ...

Ladda ner för utskrift ↓

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag

Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

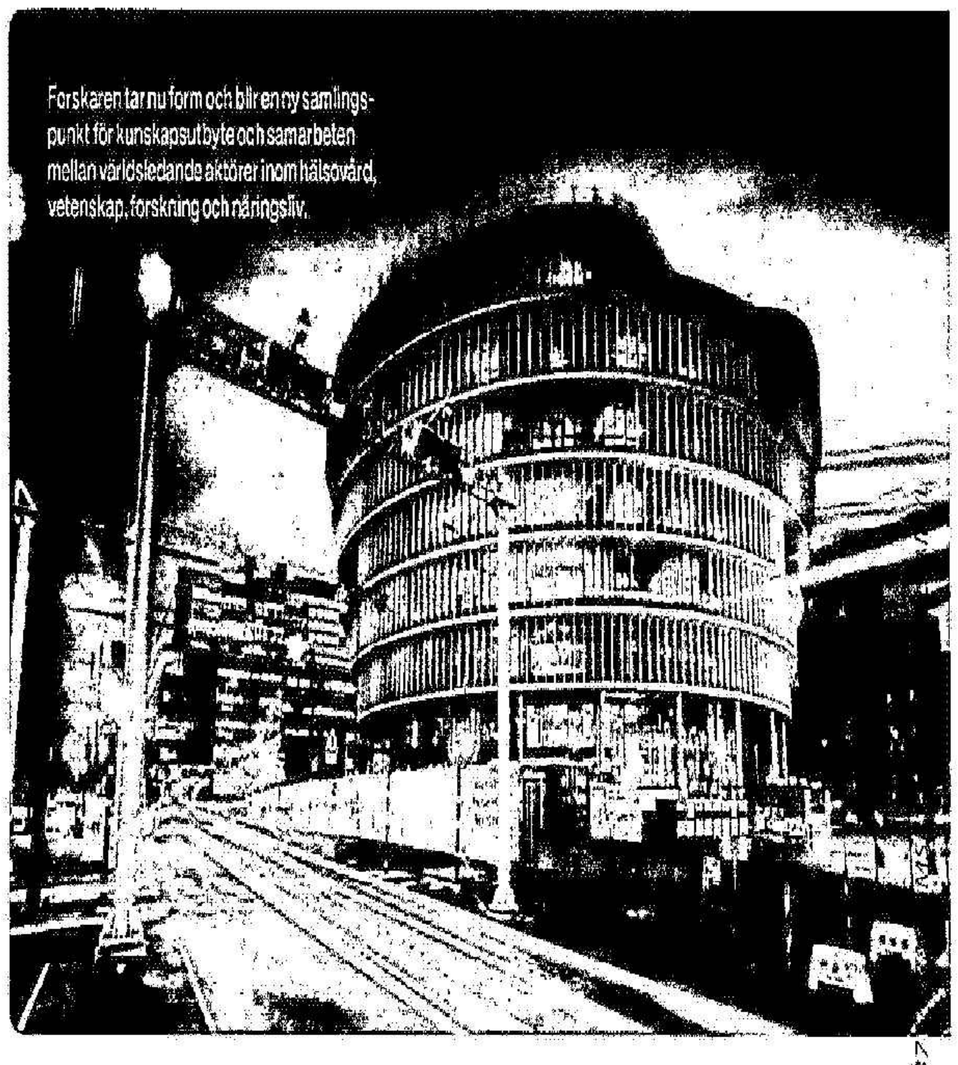
Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

Vectura

Utvecklar och förvaltar innovationskluster och kommersiella fastigheter



37

Rendering: Henning Larsen

Viktiga händelser 2023

- Omsättningstillväxten uppgick till 11 procent, främst drivet av högre hyresintäkter till följd av årlig indexering.
- EBITDA-marginalen ökade jämfört med 2022, främst förklarat 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 GoCo 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 erhölls från Patricia Industries 2023. Avyttringen kommer kortsiktigt 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 i Forskaren ingicks med AstraZeneca och de första hyresgästerna, Elekta och Sand Clinic tillträdde. Nya hyresavtal tecknades även i GoCo House och uthyrningsgraden ligger i linje med förväntningarna i samtliga 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 processtransformation. Samtliga nya fastigheter miljöcertifierades och processen att certifiera samtliga befintliga fastigheter fortsatte.

Fokus för framtida värdeskapande

- Vectura utvecklar kommersiella fastigheter, med särskilt fokus på innovationskluster för att möjliggöra samarbete mellan forskning, utbildning och industri.
- Huvudfokus för Vectura är att framgångsrikt slutföra pågående fastighetsutvecklingsprojekt, realisera projektportföljen och tillvarata ytterligare tillväxtmöjligheter.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	7 mdr	Tillväxt konstant valuta	11%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-33%
Av totala justerade tillgångar	1%	Rapporterad EBITDA-tillväxt	28%	Ledningsgrupp, kvinnor	33%

*Total exponering: 100%

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022
Nettoomsättning	336	302
EBITDA	227	178
EBITDA, %	67,6	58,9
EBITA	71	50
EBITA, %	21,2	16,7
Operativt kassaflöde	-1517	-614
Nettoskuld	3387	5223
Market value of properties	10 998	9 650

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	47	49
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	33	57
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	404	430[1]
Energiintensitet, kWh/m²	116	121
Anställda utbildade i affärsetik, %	90	82
Medarbetarnöjdhet, index (skala 0–100)	75	78

[1] Justerat jämfört med årsredovisning 2022.

Ordförande: Johan Skoglund
VD: Joel Ambré
Patricia Industries styrelserepresentation:
Jenny Ashman Haquinius

Renneo dokumentnyckel: 1A

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

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. Eftertrågan från större kunder inom biofarma, 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 marknadstrender inom exempelvis medicinsk forskning och biofarmaceutisk 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 tilläggsförvärv kommer också att utvärderas.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	2 mdr	Organisk tillväxt konstant valuta	-13%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	7%
Av totala justerade tillgångar	<1%	Rapporterad EBITA-tillväxt	-30%	Ledningsgrupp, kvinnor	50%

*Total exponering: 93%

Finansiella nyckeltal, Mkr	2023	2022
Nettoomsättning	371	398
EBITDA	148	187
EBITDA, %	39,8	47,0
EBITA	114	165
EBITA, %	30,8	41,4
Operativt kassaflöde	40	94
Nettoskuld	373	342

Hållbarhetsnyckeltal	2023	2022
Antal anställda	120	130
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	50	56
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	62	84
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	70	n/a
Genomsnittlig sjukfrånvaro, dagar	3,6	4,0
Medarbetare, andel kvinnor %	62	60
Medarbetarengagemang (skala 1–5)	4,0	4,0[1]

[1]Exkluderar nyligen genomförda förvärv.

Ordförande: Åsa Riisberg
Vd: Ingela Hofverberg (interim)
Patricia Industries styrelserepresentation: Åsa Riisberg (Ordförande), Louisa Kores

Pennco dokumentnyckel

20240624031211

Innehåll

Det här är Investor

Fokus på värdeskapande

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag

o Patricia Industries

Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer

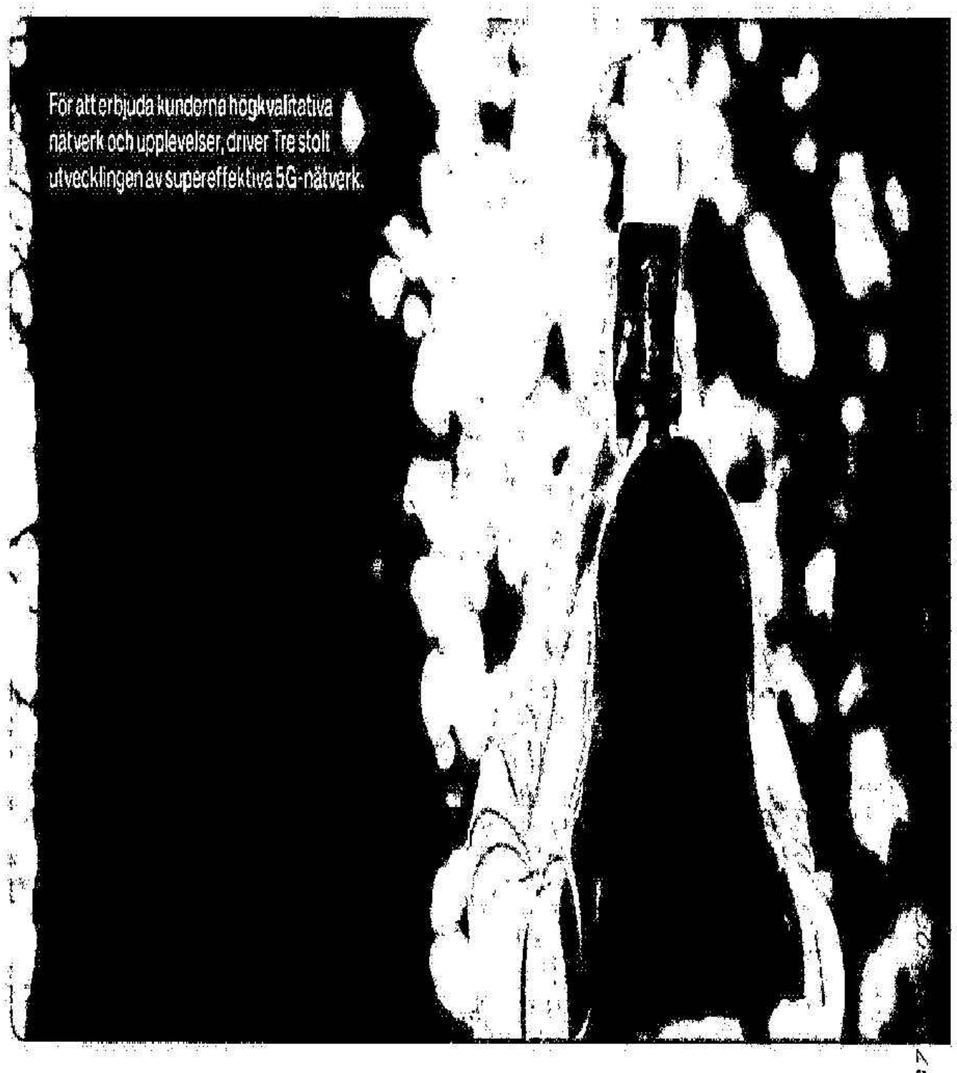
Bolagsstyrning

Hållbarhetsrapport

Finansiella rapporter

Övrig information

En leverantör av mobila röst- och bredbandstjänster i Sverige och Danmark



Pemeo dokumentnyckel: 1A37

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 terminssäkring, samt en positiv engångseffekt föregående år. Justerat för föregående års engångseffekt ökade EBITDA med 11 procent.
- I auktionen i september förvärvade Tre 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 dellikvid för avyttringen av passiv nätverksinfrastruktur. Likviden uppgick till 643 Mkr.
- Tre 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(R).
- Tre Sverige nådde en delad förstaplats avseende 5G-täckning enligt Open Signals senaste rapport "Mobile Network Experience Report June 2023" och rankades som vinnare i kategorierna "Excellent Consistent Quality" och "Overall Availability".

Fokus för framtida värdeskapande

- Tre Skandinavien 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 utrullningen av 5G kommer Tre Skandinavien att fortsätta att ligga i framkant när det gäller att erbjuda kunderna högkvalitativa och innovativa tjänster såsom Fixed Wireless Access, trådlöst höghastighetsbredband via 5G-nätet.

Ägande*		Finansiell utveckling		Hållbarhet	
Bedömt värde, innehav (kr)	7 mdr	Tillväxt serviceintäkter	10%	CO_2e utsläpp förändring vs 2016	-79%
Av totala justerade tillgångar	1%	Rapporterad EBITDA-tillväxt	7%		

*Total exponering: <0%

Finansiella nyckeltal	2023	2022
Nettoomsättning, Mkr	12 545	11 834
Sverige, Mkr	8 091	7 668
Danmark, MDKK	2 899	2 904
EBITDA, Mkr	3 977	3 729
Sverige, Mkr	3 062	2 732
Danmark, MDKK	588	694
EBITDA, %	31,7	31,5
Sverige	37,8	35,6
Danmark	20,3	23,9
Nettoskuld Mkr	7 456	7 294

Finansiella nyckeltal	2023	2022
Abonnemang	4 189 000	4 004 000
Sverige	2 598 000	2 464 000
Danmark	1 591 000	1 540 000
Antal anställda	1 800	1 790

Ordförande: Cunning Fok
VD: Morten Christiansen
Patricia Industries styrelserepresentation: Christian Cederholm, Christoffer Marin

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

Investeringar i EQT

EQT är en syftesdriven 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 uthållig tillväxtpotential i attraktiva branscher med långsiktiga tillväxtdrivare 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.

Framåtblickande

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

Våra investeringar i EQT:s fonder har varit framgångsrika över tid. Nettokassaflödet till Investor varierar från år till år beroende på om fonderna befinner 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 tillgångsslag, 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
Värdeförändring 2023	17%

PRODUCED BY WORKIVA IN STOCKHOLM, SWEDEN. VERSION: 1

20240624031122

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

EQT AB

EQT AB är en ledande alternativ förvaltare med cirka 130 mdr euro i intäktsgenererande 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

Kapital 14,0%

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016 7%

Finansiell utveckling

Värde, innehav 49 mdr kr

Ledningsgrupp, kvinnor 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.

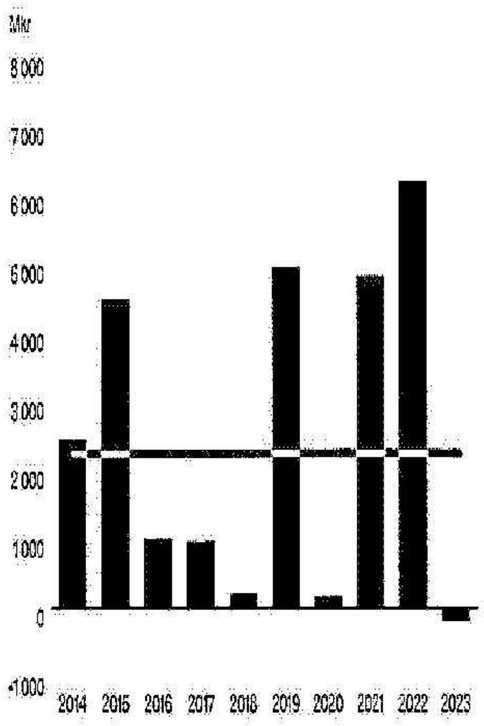
Finansiell utveckling

Värde på fondinvesteringar 33 mdr kr

Totala utestående åtaganden 21 mdr kr

Totalavkastning 2023 1%

Investeringar i EQT – nettokassaflöde till Investor (EQT AB och fonder)



Investeringar i EQT, 31 december 2023[1]

	Fondstorlek MEUR	Andel (%)	Utestående åtaganden Mkr	Rapporterat värde Mkr
Fullt investerade fonder[2]	41 977		2 188	16 539
EQT IX	15 600	3	412	6 085
EQT Infrastructure V	15 700	3	1 305	4 844
Credit Opportunities III[3]	1 272	10	554	518
EQT Growth	2 200	3	456	228
EQT Ventures II	619	3	5	262
EQT Ventures III	1 000	3	230	83
EQT Mid Market Asia III	630	27	182	1 431
EQT Mid Market Europe	1 616	9	208	1 221
EQT Real Estate II	1 000	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 Forssell

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

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5280G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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

Bygger världsledande företag

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 värdeskapandeplan. Flera nya produkter har lanserats och företaget har stärkt sin ställning på ett antal attraktiva geografiska marknader. Förvärvet av Cogentix stärkte Labories erbjudande inom urologisk diagnostik och behandling avsevärt och genom Clinical Innovations, en global ledare inom medicinska produkter för förlossning och neonatalvård, tog sig Laborie in på en ny attraktiv närliggande marknad.

2022 förvärvade Laborie produkten Optilume™ för behandling av urinrörsförträngning, 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 omsättningstillväxt. 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.

Denna dokumentmyxket 1437W-5Z360G-MSIKA-2MPTT-S6D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

20240624031123

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

Femteo dokumentnyckel: IA3PW-5280G-MSIKA-2MJTT-S6D26-AIPWL

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 affärsområden, 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 företagsövergripande 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.

Denna årsredovisning är en översättning av The Swedish Annual Report

202406240312 4

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

Strategiska prioriteringar	Operativa prioriteringar
1. Öka substansvärdet	4. Engagerat ägande
2. Betala en stadigt stigande utdelning	5. Säkerställa en attraktiv portfölj
3. Nå våra hållbarhetsmål	6. Bedriva verksamheten effektivt
	7. Bibehålla finansiell flexibilitet

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

Strategiska risker

Affärsrisk

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 leverantörskedjan alla företag. Marknadsförutsättningar och industridynamik förändras. Transaktioner vid önskad tidpunkt kan förhindras.

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.

Denna risk kopplas främst till prioritet

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

Strategiska risker

Teknikskiftesrisk

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.

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 kostnadseffektivitet. Värdeskapandeplaner rapporteras till styrelsen. Investors ledningsgrupp och styrelse diskuterar regelbundet och följer upp värdeskapandeplanerna.

Denna risk kopplas främst till prioritet

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

Strategiska risker

Miljö-och klimatrisk

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 ryktesrisk och marknadsrisk för portföljbolagen.

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 minska negativ miljöpåverkan och ställa om till en koldioxidsnål ekonomi, t.ex. genom att utveckla och genomföra klimatstrategier och åta sig att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Detta arbete drivs genom att styrelserepresentanterna 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 möjligheter, och separat TCFD Rapport via www.investorab.com, under sektionen Klimat.

Denna risk kopplas främst till prioritet

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

Strategiska risker

Politisk och geopolitisk risk

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.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen och ledningsgruppen övervakar och arbetar proaktivt för att bedöma politiska och geopolitiska risker och hur de påverkar portföljbolagens affärsverksamheter. Vid tillfälle deltar Investorrepresentanter i olika relevanta forum för att främja transparens, lika konkurrensvillkor och frihandel.

Denna risk kopplas främst till prioritet

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

Finansiell risk

Finansiell risk

Risker:
Risker för förluster beroende på fluktuationer i marknadsvariabler såsom aktiepris, räntor och valutakurser, är väsentliga för Investor. Aktieprisrisken är den största av dessa. Risken att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden eller att finansiering inte kan erhållas eller endast till en högre kostnad på grund av förändrade marknadsvillkor, är andra väsentliga finansiella risker.

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. Aktieprisrisken 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 låneförfall över tid och diversifiering av kapitalkällor är andra riskbegränsande åtgärder. Riskkontroll rapporterar regelbundet om aktuella åtgärder och exponering mot satta limiter till Revisions- och riskutskottet. För ytterligare detaljer, se Not 3 Finansiella risker och riskhantering sidan 101–103.

Denna risk kopplas främst till prioritet

1. Öka substansvärdet
2. Betala en stadigt stigande utdelning
6. Bedriva verksamheten effektivt
7. Bibehålla finansiell flexibilitet

Penneo dokumentnyckel: TA37W-52BOG-MSUKA-2M7II-56D26-AIPVL

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, forts.

Regelefterlevnadsrisker

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 ansvarsfull ägare. Investor har satt tydliga förväntningar på alla portföljbolag att agera ansvarsfullt 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, riskmätning och regelefterlevnad. 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.

Denna risk kopplas främst till prioritet

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

Regelefterlevnadsrisker

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.

Denna 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 i ökande grad väsentlig operativ risk där hotet ständigt utvecklas. Säkerhetsincidenter, cyberattacker, dataintrång och informationsläckage kan ha en direkt påverkan på affärsverksamheten för Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen har antagit en informationssäkerhetspolicy. Ledningsgruppen har implementerat processer och kontinuitetsplaner för att identifiera, skydda, upptäcka, återställa 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.

Denna 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 företagens 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, marknadsmässig och långsiktig ersättning samt fokus på utvecklingsmöjligheter genom utvärderingssamtal.

Denna risk kopplas främst till prioritet

1 Öka substansvärdet
4 Engagerat ägande
5 Säkerställa en attraktiv portfölj

Ladda ner för utskrift ↓

20240624031125

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

Penneo dokumentnyckel: IAJ7W-5Z8OG-M5IKA-2M7TI-56D26-AIPVL

Bolags-styrning

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

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.

"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

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.

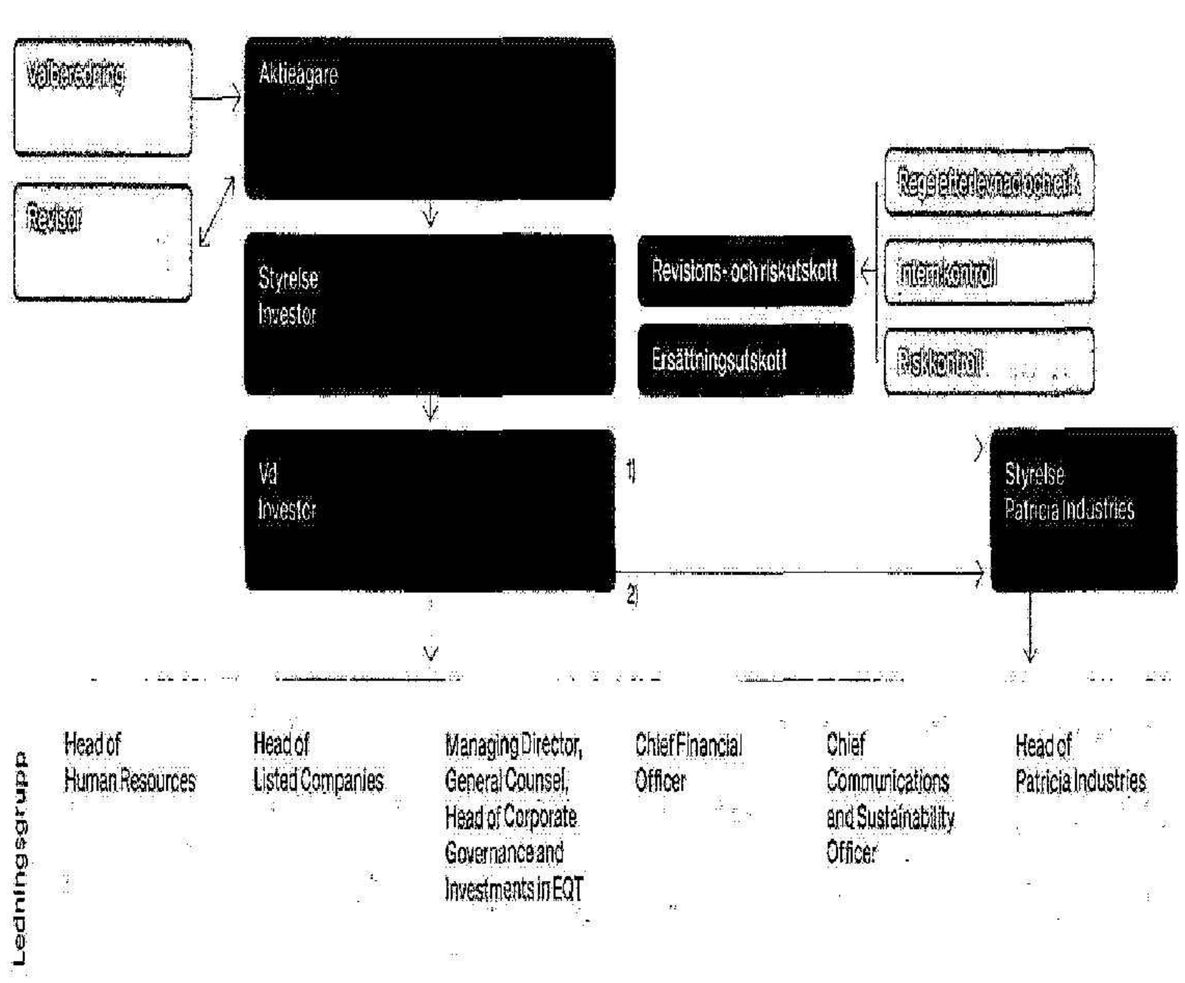
Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Investors bolagsstyrning under verksamhetsåret 2023.

Investor har inga avvikelser från Koden att rapportera för 2023. Investor har inte någon överträdelse av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Investors revisor, enligt vad som framgår av sidan 159.

Aktier

Vid årsskiftet 2023 hade Investor 560 675 aktieägare enligt Euroclears aktieägarregister. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet 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.

Bolagsstyrning inom Investor



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

20240624031126

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 hålls 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 företrädda 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 aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Investors bolagsordning föranmälan 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 årsstämmor samt protokoll från årsstämmor.

Valberedning

I enlighet med den instruktion som antagits av Investors årsstämma ska ledamöterna i valberedningen bestå av de fyra röstmässigt 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	Wallenbergstiftelserna, 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, Arvode 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. Vd är 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 branscherfarenhet. 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 stämmovalda 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 styrelsearvoden 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 i 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 styrelseuppdrag 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. Sekreterare vid styrelsemötena har, med något undantag, varit Investors chefsjurist Petra Hedengran. 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 EQT-fonder, nyemission i Sobi, avyttring av innehavet i Accelleron och implementering av CSRD (EU Corporate Sustainability Reporting Directive) samt andra strategiska frågor.

I oktober meddelade vd, Johan Forssell, 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, kvardröjande 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 snabbrörliga 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 värdeskapandeplaner för de noterade bolagen, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom de affärsområden

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5280G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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 strategigenomgång.

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 värdeskapandeplaner 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.

Vid samtliga utskottsmöten deltar representanter från Investors specialistfunktioner.

Revisions- och riskutskottet kvalitetssäkrar bland annat den finansiella rapporteringen och effektiviteten i företagets interna kontroll. Utskottet följer också upp finansiella strategier, riskexponering och affärsetik samt säkerställer effektiviteten i företagets regelefterlevnad.

Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att följa upp, utvärdera och bereda riktlinjer för ersättning. Utskottet beslutar om ersättning till ledningsgruppen med undantag av vd för vilken styrelsen i sin helhet fastställer ersättningen.

Utvärdering av styrelsen och vd

Styrelseordföranden initierar en gång per år en utvärdering av styrelsens och styrelseutskottens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för

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 riskexponering har följts upp.
- Uppdateringar av koncernövergripande policyer har godkänts.
- Årets revisionsinsats har utvärderats.
- Processen för hållbarhetsrapporteringen har följs upp liksom projektet för CSRD-implementeringen.

Ledamöter	Närvaro/ Antal möten
Grace Reksten Skaugen (Ordförande)	6/6
Gunnar Brock	5/6
Magdalena Gerger	4/6
Jacob Wallenberg	6/6

Ersättningsutskott

Fokusområden under 2023

- Ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerevisionen för ledningsgruppen har utvärderats och godkänts.
- Vd:s 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 rörlig 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 rörlig 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 inte medräknat.
Totalt antal möten: 12 (varav 5 per capsulam)

20240624031127

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

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

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

Funktionen Regelefterlevnad 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 Regelefterlevnad 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]	3 170 000
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

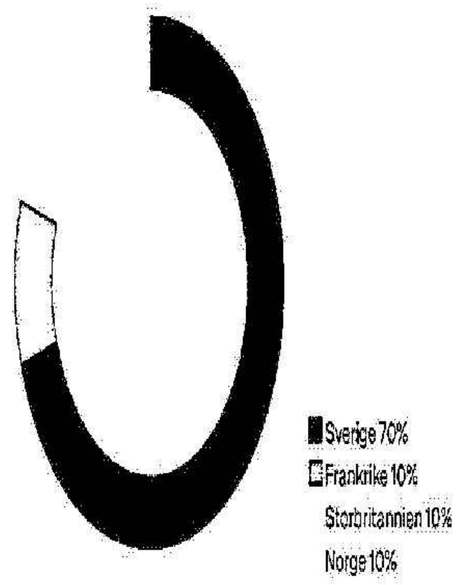
[1] Styrelseledamöter som inte är anställda i Investor kan välja att erhålla del av styrelsearvodet (exklusive arvodet för utskottsarbete) i form av syntetiska aktier. Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning vid räkenskapsårets slut, se not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Ersättning till ledningsgrupp

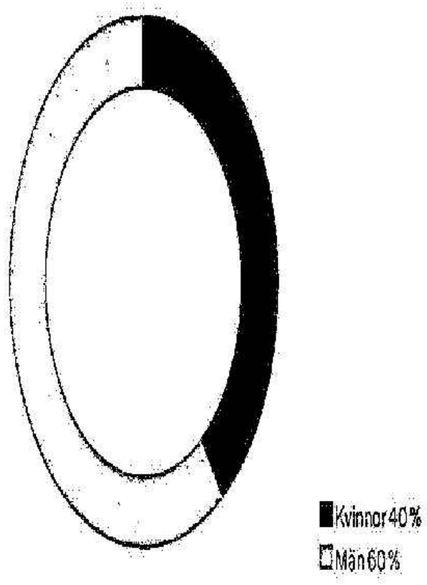
Vd:s totalersättning beslutas av styrelsen. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen. Investor har som policy att ledningsgruppen förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor med motsvarande marknadsvärde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

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

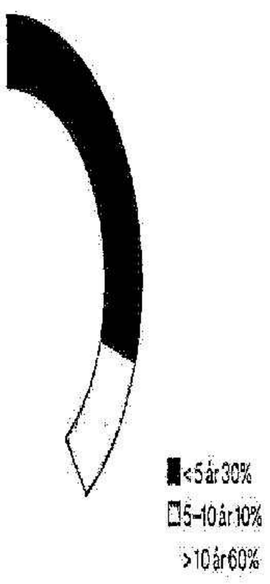
Nationell fördelning



Könsfördelning



Tid i styrelsen



Pemco dokumentnyckel: 1A37W-52B0G-MSIKA-2M711-56D26-AIPVL

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

minst en bruttoårslön 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. I not 11, Medarbetare och personalkostnader, samt i ersättningsrapporten respektive i stämmodokumentationen på www.investorab.com finns beskrivning av programmen för långsiktig rörlig ersättning.

Copyright Investor AB 2024, all rights reserved

2024062403128

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

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 rörelsedrivande dotterföretagen.

Ansvaret för effektiviteten i dotterföretagens interna kontrollstruktur, riskhantering, finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering ligger hos respektive dotterföretags styrelse och ledning. Patricia Industries styrelserepresentant tar informationen vidare för uppföljning av Patricia Industries styrelse och säkerställer att omständigheter i portföljbolagen, som skulle påverka Investors verksamhet och Investors externa rapportering, kommer Investors ledning och styrelse 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 i år lagts på att vidareutveckla dokumentationen av interna kontroller för hållbarhetsrapporteringen.

Riskbedömning

Riskbedömning sker kontinuerligt i de dagliga processerna inom 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 styrelse och företagsledning till övriga medarbetare.

Finansiella kontroller i bolagets affärsprocesser omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, avstämning med externa motparter, daglig uppföljning av riskexponering, dagliga kontoavstämningar, 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 informationssäkerhet och hur den finansiella och icke-finansiella informationen ska kommuniceras mellan styrelse, 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 visselblåsningssystem, 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 visselblåsningssystem som kan användas anonymt.

Uppföljning

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

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

Revisions- och riskutskottet fyller 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 styrelsen.

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

Fermeo dokumentnyckel: TA37W-52806-MSIKA-ZM7TT-56D26-AIPVL

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

Styrelse

Jacob Wallenberg

Ordförande, Ordförande RC[7]; Medlem ARC[8]

Invald: 1998 (Ordförande sedan 2005)

Född: 1956

Nationalitet: Svensk

Utbildning: B.Sc. Economics och M.B.A, Wharton School, University of Pennsylvania, Reservofficer, Flottan

Aktuella uppdrag: Ordförande Svenskt Näringsliv, Vice ordförande ABB, Ericsson, FAM, Patricia Industries, Wallenberg Investments. Ledamot Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee European Round Table of Industries, Medlem IBLAC (Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council), IVA[9]

Arbetslivserfarenhet: Ordförande SEB, 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 styrelsemöten[1]: 14/14

Oberoende till Investor och ledning

Beroende till större aktieägare[3]

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 3 600 000
(varav ARC 225 000)
(varav RC 205 000)

Aktieinnehav i Investor[5]:
A-aktier: 586 676
B-aktier: 1 262 288
Syntetiska: 23 324

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 FAM, Patricia Industries, Saab, SEB, Wallenberg Investments, IVA[9]. Vice ordförande Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, EQT AB. Ledamot AstraZeneca

Arbetslivserfarenhet: Ordförande Electrolux, Internationella Handelskammaren, LKAB, Ledamot Stora Enso, Temasek Holding. Vd Investor. Vice vd Investor

Närvaro styrelsemöten[1]: 11/14

Oberoende till Investor och ledning

Beroende till större aktieägare[3]

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 1 845 000

Aktieinnehav i Investor[5]:
A-aktier: 2 040 000
B-aktier: 59 356

Gunnar Brock

Ledamot, Medlem ARC[8]

Invald: 2009

Född: 1950

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktuella uppdrag: Ordförande Neptunia Invest, Stena. Ledamot ABB, Patricia Industries. Medlem, IVA[9]

Arbetslivserfarenhet: Ordförande Mölnlycke, Rolling Optics, Stora Enso. Ledamot Lego, SOS Barnbyar, Handelshögskolan i Stockholm, Syngenta, Total SA. Vd Alfa Laval, Atlas Copco, Tetra Pak Group, Thule International

Närvaro styrelsemöten[1]: 14/14

Oberoende till Investor och ledning[2]

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 1 075 000
(varav ARC 225 000)

Aktieinnehav i Investor[5]:
Syntetiska: 13 733

Johan Forssell

Vd och koncernchef, Ledamot

Invald: 2015

Född: 1971

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot Atlas Copco, Svenskt Näringsliv, Epiroc, EQT AB, IVA[9], Patricia Industries, Wärtsilä

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Saab, Handelshögskolan i Stockholm. Projektansvarig Alleris. Ansvarig Käminvesteringar Investor. Analyschef Investor. Ansvarig Verkstads- och Hälsosektorn Investor. Ansvarig Verkstadssektorn Investor. Analytiker Käminnehav Investor

Närvaro styrelsemöten[1]: 12/14

Beroende till Investor och ledning[2]

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: -

Aktieinnehav i Investor[5]:
A-aktier: 162 020
B-aktier: 217 980

Magdalena Gerger

Ledamot, Medlem ARC[8]

Invald: 2014

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom och M.B.A., Handelshögskolan i Stockholm, M.B.A. utbyte, McGill University

Aktuella uppdrag: Ordförande Calant Ltd, Nefab Group, Brittisk-Svenska Handelskammaren. Ledamot Currys plc, Peab

Arbetslivserfarenhet: Ordförande IQ-Initiativet, IVA[9]. Ledamot Ahlsell, Humana, Husqvarna, IKEA (Ingka Holding), Svenska Spel. Vd och koncernchef Systembolaget. Vice President, Färskvaror, Marknad och Innovation Arla Foods. Management konsult Futoria. Divisionschef Nestlé. Marknadsdirektör ICI Paints, P&G

Närvaro styrelsemöten[1]: 14/14

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 1 075 000
(varav ARC 225 000)

Aktieinnehav i Investor[5]:
B-aktier: 17 788
Syntetiska: 9 925

Tom Johnstone, CBE

Ledamot, Medlem RC[7]

Invald: 2010

Född: 1955

Nationalitet: Brittisk

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, Combient, Husqvarna, Wärtsilä. Ledamot Northvolt, Medlem IVA[9]

Arbetslivserfarenhet: Ordförande Brittisk-Svenska Handelskammaren. Vice ordförande Wärtsilä. Ledamot Electrolux, SKF, Teknikföretagen, Volvo Cars. Vd SKF. Vice vd SKF. Chef Automotive Division SKF

Närvaro styrelsemöten[1]: 13/14

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 960 000
(varav RC 110 000)

Aktieinnehav i Investor[5]:
Syntetiska: 13 733

Laddar ner för utskrift ↓

20240624031129

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

Isabelle Kocher

Ledamot

Invald: 2021

Född: 1966

Nationalitet: Fransk

Utbildning: Examen från Ecole Normale Supérieure (ULm), PhD (Agrégation) of Physics, examen från École des Mines de Paris

Aktuella uppdrag: Ordförande och Vd Blumony. Ledamot EGIS, Le Cercle des Économistes, RAISE, The B Team

Arbetslivserfarenhet: Vd Engie. Ledamot Arkema, AXA, Engie, Suez. Olika positioner inom Engiegruppen (tidigare GDF-Suez) inklusive Head of Strategy, Vd Lyonnaise des Eaux (inom Engie), CFO, COO. Franska Finansdepartementet, inklusive Industriell rådgivare till Franska premiärministern

Närvaro styrelsemöten[1]: 10/14

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 850 000

Aktieinnehav i Investor[5]:
Synteliska: 6 674

Sven Nyman

Ledamot

Invald: 2021

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom och Ekon 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, Ferd Holding A/S (Norge), Handelshögskoleföreningen, Nobelstiftelsen

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Alecta, Consilio International, Diligentia, Gambro, OM. Grundare, vd och ordförande RAM Rational Asset Management, RAM ONE. Grundare, vd och ledamot Arbitech, Lancelot Asset Management. Vice vd och olika positioner inom Investor och dess delägda dotterbolag

Närvaro styrelsemöten[1]: 14/14

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 850 000

Aktieinnehav i Investor[5]:
B-aktier: 566 524

Grace Reksten Skaugen

Ledamot, Ordförande ARC[8]

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 Orrön Energy. Medgrundare och ledamot Norwegian Institute of Directors. Ledamot PJT Partners

Arbetslivserfarenhet: Ordförande Euronav N.V, Endra Eiendom, Ferd, Norwegian Institute of Directors. Vice ordförande Orkla, Statoil. Ledamot Atlas Copco, Corporate Finance Enskilda Securities, Opera Software, Renewable Energy Corporation, Storebrand, Tandberg, Panoro Energy

Närvaro styrelsemöten[1]: 14/14

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 1 260 000 (varav ARC 410 000)

Aktieinnehav i Investor[5]:
A-aktier: 10 300
B-aktien 1 000

Hans Stråberg

Ledamot, Medlem RC[7]

Invald: 2011

Född: 1957

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola, Reservofficer, Armén

Aktuella uppdrag: Ordförande Anoxca, Atlas Copco, CTEK, Roxtec, SKF. Ledamot Mellbygård. Medlem IVA[9]

Arbetslivserfarenhet: Ordförande Orchid Orthopedics. Vice ordförande Stora Enso. Ledamot Consilio International, Svenskt Näringsliv, Teknikföretagen, Hedson, N Holding, Nederman, Nikkarit. Vd och koncernchef Electrolux. COO Electrolux. Olika positioner inom Electrolux

Närvaro styrelsemöten[1]: 14/14

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 960 000 (varav RC 110 000)

Aktieinnehav i Investor[5]:
B-aktier: 53 200
Synteliska: 13 733

Sara Öhrvall

Ledamot

Invald: 2022

Född: 1971

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen, Internationell Ekonomi, Umeå Universitet

Aktuella uppdrag: Ordförande Pontus Schultz Stiftelse. Ledamot Axfood, Bonnier Books, Dagens Nyheter, Stockholm School of Economics Venture Fund, SNS, Stockholm Resilience Centre International Advisory Board

Arbetslivserfarenhet: Ordförande Newsmill, Workey, Feber, Mag+, Humla. Ledamot SEB, Investor, Vinnova, Blisnode, Bonnier News, Nobel Museum, Umeå Universitet, Kicks, Aclitoris, SF Bio, Dagens Industri, TV4, Lunarstorm, Åhléns, Axel Johnson International, Novax. COO Axel Johnson. Chief Digital Officer och Chief Transformation Officer SEB. Medgrundare och Seniorrådgivare MindMill Network. SVP Research & Development Bonnier. Grundare och vd Ninety Concept Development. Delägare och vd Differ. VP Produktutveckling Volvo Cars Corporation

Närvaro styrelsemöten[1]: 13/14

Beroende till Investor och ledning[2]

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[4]: 850 000

Aktieinnehav i Investor[5]:
B-aktier: 792
Synteliska: 4 406

Styrelse per den 31 december 2023. Styrelseledamöter valda av årsstämman 2023. Årsstämman 2023 omvalde samtliga styrelseledamöter. I oktober 2023 meddelade Investor att vd Johan Forssell lämnar Investor och dess styrelse i samband med årsstämman den 7 maj 2024. I december meddelade Investor att styrelsen beslutat att utse Christian Cederholm till ny vd från årsstämman den 7 maj 2024.

1) Per capsulam ej medräknat.
2) Verkställande direktör och koncernchef.
3) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
4) Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning, se not 11, Medarbetare och personalkostnader.
5) Innehav i Investor AB avser per den 31 december 2023 och inkluderar närståendes innehav, i förekommande fall.
6) Nyligen anställd i SEB.
7) RC: Ersättningsutskott.
8) ARC: Revisions- och riskutskott.
9) IVA: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademin.
10) Innehavande legenskap 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 Brock av detta skäl är beroende av Investor eller dess ledning. Gunnar Brock lämnade styrelsen i Mölnlycke per den 1 september 2022.

Penneo dokumentnyckel: TA37W-5Z8OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

Ledningsgrupp

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, Svenskt Näringsliv, Epiroc, EQT AB, IVA, Patricia Industries, Wärtsilä

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Saab, Handelshögskolan i Stockholm, Projektansvarig Alerts Ansvarig Kärninvesteringar Investor, Analyschef Investor Ansvarig Verkstads- och Hälsosektorn Investor Ansvarig Verkstadssektorn Investor, Analytiker Kärninnehav Investor

Aktieinnehav i Investor[2,3]:
A-aktier: 162 020
B-aktier: 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 Hi3G Scandinavia, Mölnlycke

Arbetslivserfarenhet: Ansvarig Patricia Industries Norden, Investment Manager Investor, Ledamot Alerts, Advisory Committee to Nasdaq European Markets, Permobil, SignUp Software

Aktieinnehav i Investor[2,3]:
A-aktier: 41 200
B-aktier: 168 800

Petra Hedengran

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

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2007

Anställd sedan: 2007

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Jur.kand., Stockholms Universitet

Aktuella uppdrag: Ledamot Alecta, Electrolux, Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, Institutet för Näringslivsforskning

Arbetslivserfarenhet: Ledamot EQT Partners, Lindorff Group, Svenska Skeppshypotekskassan, Svensk Exportkredit, Allmänna Änke- och Pupillkassan, Partner och Head of Banking och Financing Group Advokatfirman Lindahl, Bolagsjurist respektive Chefsjurist ABB Financial Services, Nordic Region Domarassistent Stockholms Tingsrätt, Associate Gunnar Lindhs Advokatbyrå

Aktieinnehav i Investor[2,3]:
A-aktier: 18 000
B-aktier: 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 office AstraZeneca, Head of Media Practice Burson-Marsteller, Olika positioner Verdens Gang Nordic Correspondent, News Editor, Staff Journalist, Olika positioner NRK News Editor, Staff Reporter, News presenter, Ledamot Mentor Sweden, Swedish Institute for Quality (SIQ)

Aktieinnehav i Investor[2,3]:
B-aktier: 4 000

Ladda ner för utskrift

20240624031130

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

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 Min 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 i Investor[2,3]:
Aktier: 5 600
Baktier: 3 564

Daniel Nodhäll

Head of Listed Companies

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2015

Anställd sedan: 2002

Född: 1973

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot Husqvarna, Electrolux Professional

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Saab, Investment Manager Investor. Ansvarig verkstadssektorn Investor

Aktieinnehav i Investor[2,3]:
A-aktier: 2 500
B-aktier: 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, Sobi, Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Alleris, Gambro, Mölnlycke, Investment manager Investor, CFO Hallvarsson & Halvarsson, Syncron International, Finansanalytiker Goldman Sachs

Aktieinnehav i Investor[2,3]:
A-aktier: 15 160
B-aktier: 75 779

[1] IVA Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien

[2] Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2023 och inkluderar närståendes innehav, förekommande fall.

[3] Ledningens innehav i 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 framtidssäkring av portföljbolagen och Investor. Andra ämnen som diskuterades inkluderade geopolitik, viktiga hållbarhetsfrågor, kompetenshöjning, IT-strategi, hantering och översyn av risker, uppdateringar kring flera EU-initiativ, samt den årliga översynen av policyer, principer och riktlinjer.

Penneo dokumentnyckel: TA32W-5Z8OG-MSIKA-2M7TI-56DZ6-AIPVL

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

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 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 den utökade ledningsgruppen kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.
I 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 infördes 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 värdeuppgångar 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 Investoraktier och en treårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se www.investorab.com.

Formerna av ersättning m.m.
Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: Fast kontantersättning, kortfristig rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Även totalersättningen ingår också långsiktig rörlig ersättning. Långsiktig rörlig ersättning beslutas av bolagsstämman och omfattas därför, som tidigare nämnts, inte av dessa riktlinjer.

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

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

Övriga förmåner
Övriga förmåner får innefatta bl.a. sjukvårdsförsäkring och hushållsnära tjänster. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantersättningen.
Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser de olika komponenterna i totalersättningen, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler 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 kontantersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantersättningen för två år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå. Därutöver får eventuella konkurrensbegränsningsåtaganden kompenseras med ersättning för inkomstbortfall (i jämförelse med den fasta kontantersättningen) under högst sex månader efter anställningens 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. Kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvantitativa 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, engagerat långsiktigt ägande och Investors utveckling.
Utfallet av den kortfristiga rörliga ersättningen ska följas upp årligen. När måttperioden 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 beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för bolagets medarbetare beaktats genom att uppgifter om medarbetares totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens 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 avståndet 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 går att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade 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 ersättningar för verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets lecamoter är oberoende i förhållande till Investor och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra medlemmar i den utökade 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 avsteg är nödvändigt för att tillgodose Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Investors ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

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

20240624031131

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

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer 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 ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar 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.

I 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 Industries har separata program för långsiktig rörlig ersättning och omfattas inte 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 värdeuppgångar 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 investoraktier och en treårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se www.investorab.com.

Former av ersättning m.m.
Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: Fast kontantersättning, 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 kontantersättning
Fast kontantersättning ska utvärderas årligen och utgör bas för beräkning av den rörliga ersättningen.

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

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

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

Övriga förmåner
Övriga förmåner får innefatta bl.a. sjukvårdsförsäkring och hushållsnära tjänster. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantersättningen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser de olika komponenterna i totalersättningen, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler 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 kontantersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantersättningen för två år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå. Därutöver får eventuella konkurrensbegränsningsåtaganden kompenseras med ersättning för inkomstbortfall (i jämförelse med den fasta kontantersättningen) under högst sex månader efter anställningens 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. 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, engagerat 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 beräkningen. Såvitt avser kortfristig rörlig ersättning till verkställande direktören fastställs den sedan av styrelsen.

Investors 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 beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för bolagets medarbetare beaktats genom att uppgifter om medarbetares totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens 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 avstånden mellan verkställande direktörens och andra medlemmar i ledningsgruppens ersättning och övriga medarbetares ersättning redovisas i ersättningsrapporten.

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 ersättningar för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i 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 avsteg är nödvändigt för att tillgodose Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Investors ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar 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 villkor och har inte ansetts föranleda förändringar eftersom de föreslagna riktlinjerna för ersättning anses på ett lämpligt sätt främja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

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

Denna dokumentnyckel: 1A37W-52806-MISKA-2M7TA-56D26-AIPVL

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

Denna dokumentnyckel: 1A37W-SZ80G-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPVL

Hållbarhets-rapport

202406240313 2

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
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 Investor som bolag och för vår portfölj av bolag:

- Investor är medlem av Exponential Roadmap Initiative och har satt ett nettonollmål för Investor 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 uppmuntrar bolagen att sätta klimatmål som är i linje med Parisavtalet, och att när det är relevant förbinda sig till Science Based Targets och rapportera i enlighet med rekommendationerna från Task force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Investor AB:s växthusgasutsläpp

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

För att nå vårt nettonollmål till 2030 har Investor fastställt en klimatfärdplan med de mål för att bryta ned framstegen till nåbara kortsiktiga mål.

Energianvändningen vid vårt huvudkontor har de senaste åren utgjort mer än 65 procent av Investors 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 uppgick den totala energianvändningen i våra kontor till 737 MWh jämfört med 1 019 MWh 2022. Under 2023 hade Investor 96 (77) procent förnybar energi.

År 2023 motsvarade scope 1- och 2-utsläppen för Investor 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"-resepolicy framför flygresor när det är relevant och att främja användningen av digital mötesteknik. Andra icke-reserelaterade förslag inkluderar till exempel förlängning av användningen av köpt IT-utrustning.

Växthusgasutsläpp, ton CO_2e	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)
Investors scope 1- och 2-utsläpp[1]	**22**	**77**	**77**	**118**

[1] Total scope 1- och 2-utsläpp är beräknade enligt den marknadsbaserade metoden.
[2] Justerat jämfört med årsredovisning 2022 på grund av uppdaterad data från en hyresvärd.

Scope 3-utsläpp, ton CO_2e[1]	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. Avfallshantering	n/a	n/a
6. Tjänsteresor[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
Investors scope 3-utsläpp	**191 335**	**218 665**

[1] Detaljerad information av utsläppsfaktorer återfinns i den separata TCFD-rapporten.
[2] Utsläpp från inköpta varor och tjänster inkluderar catering, kopieringspapper, tryckt material och vattenförbrukning.
[3] Utsläpp från kapitalvaror inkluderar elektronisk utrustning såsom datorer, skärmar och smartphones.
[4] Utsläpp från affärsresor inkluderar flyg, tåg, hotellnätter och taxi.
[5] Ägarandel av portföljbolagens utsläpp, se investeringsspecifik metod i GHG-protokollets "Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions". Ägarandel inkluderar utsläppen från våra portföljbolags scope 1- och 2-utsläpp motsvarande den andel Investor äger. Siffrorna för utsläpp har justerats jämfört med årsredovisningen 2022 på grund av uppdaterad data från portföljbolag. Observera att portföljmålet är satt på den totala nivån.

Fenneo dokumentnyckel: TA37W-SZ6OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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
  - Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Portföljansats: 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 företag att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Investor 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 (inte en equity approach). Investor har satt upp mål på den totala nivån för att bidra till en faktisk minskning av koldioxidutsläppen. Basåret är 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 EQT ABs fonder.

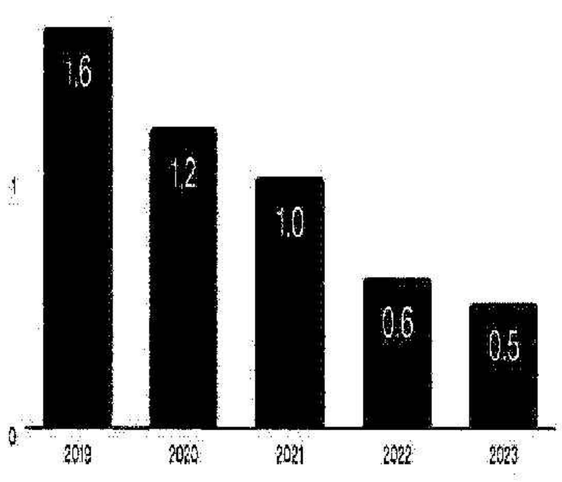
År 2023 uppgick bolagens scope 1- och 2-utsläpp till 859 100 ton, en minskning med 65 procent jämfört med 2016. Investor arbetar genom sin representation i styrelserna för att påverka företagen att sätta mål och strategier för att utveckla resurseffektiva processer och för att minska sina växthusgasutsläpp.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

Växthusgasutsläpp, ton CO_2e[1]	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
EQT AB	400	400	300	400
Portföljbolagens 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 SBTi står 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 60 procent eller mer senast år 2030.

Utsläpp i relation till omsättning, ton CO_2e/Mkr.



Minskningen av utsläpp är både i absoluta termer och i relation till intäkter, det vill säga en frikoppling (lägre 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. Huvudfokuset har varit att minska absoluta utsläpp genom att öka energieffektiviteten och därtill att öka nyttjandegraden av förnybar energi.

Portföljansats: bolagens scope 3-utsläpp

Investor 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. Investor 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 uppåt och nedåt i värdekedjan 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. Högprioriterat är att säkerställa att alla företag genomför en screening, mäter relevanta utsläpp och sätter mål.

Portföljbolagens indirekta 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 möter kuncers 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 miljarder kronor.

Investor följer upp klimatrelaterade frågor kontinuerligt och en gång om året genomförs en mer omfattande analys av alla portföljbolag. Som ägare analyserar vi vår portfölis totala exponering för klimatrelaterade risker och möjligheter. Alla portföljbolag rapporterar årligen sina hållbarhetsresultat till Investor. Insamlingen av information sker både genom ett hållbarhetssystem 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.

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

Våra business team och hållbarhetsteam interagerar med portföljbolagen på regelbunden basis. Investor 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 inte begränsad till, inköpsdata och interna uppföljningskontroller. När data inte är tillgänglig används uppskattningar. Alla GHG-utsläpp beräknas i ton och omvandlas till CO_2-ekvivalenta (CO_2e) ton genom att använda GWPs. Definitioner återges på sidan 164. Resultaten i tabeller summerar inte alltid till följd av avrundningsavvikelser.

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

20240624031133

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
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Mångfald och inkludering

Investor är övertygat 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 omfamnar inkludering och mångfald och verkställer 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 bekräftade 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 föräldraskap, rekryteringsprocess, ersättning samt nolltolerans 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 meritokratiskt näringsliv fritt från omedveten bias. När det gäller likvärdig lön gör vi en årlig lönekartläggning för att säkerställa att vi ger lika ersättning för likvärdig kompetens och ansvar oavsett kön. Investor speglar kollektivavtalet för bankbranschen och erbjuder våra medarbetare samma eller bättre förmåner.

Investors mål är att nå en könsfördelning om 40/60 i den egna ledningsgruppen till 2030. Detta innebär minst 40 procent av det underrepresenterade könet. 2023 uppgick andelen kvinnor i ledningsgruppen till 43 procent och till 54 procent i organisationen 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
Styrelse[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	10
Ledningsgrupp	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 starka jämfört 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 i form av 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, betyg på 8,7 (skala 1-10). På upplevd tillhörighet och känna sig värderad var betyget 8,6 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

Medarbetardata[1] 31 December	2023	2022	2021
Totalt antal anställda	100	95	96
Personalomsättning[2]	7%	7%	2%
Genomsnittlig sjukfrånvaro[3]	0,9%	1,0%	0,4%

	2023		2022	
Personalomsättning[1]	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%

	2023		2022[3]	
Föräldraledighet[3]	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Genomsnittlig föräldraledighet, veckor[4]	14	11	8	7

[1] Medarbetardata exkluderar heldägda dotterbolag.
[2] Personalomsättningen beräknas på genomsnittligt antal anställda under året. Den totala personalomsättningen inkluderar pensionsavgångar, flytt till dotterbolag och andra avgångar. Med ett relativt lågt antal anställda tenderar omsättningen att variera från år till år.
[3] Data inkluderar enbart Stockholmskontoret.
[4] Investor strävar efter en jämn fördelning i uttag av föräldraledighet mellan könen.
[5] Data för 2022 inkluderar enbart Stockholmskontoret.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-5Z80G-MSIKA-2M7TI-5GD26-AIPVL

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
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Medarbetardata, 31 December[1]	2023 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 deltidsanställda	4	0	4

Medarbetardata, 31 December[1]	2023 Stockholm	New York	Amsterdam	Totalt
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 deltidsanställda	3	1	0	4

[1] Medarbetardata exkluderar helägda dotterbolag

Vi redovisar även data för intermittent anställning. Dessa medarbetares arbete är vanligtvis projektbaserat eller utgör support för dagliga processer. Under 2023 uppgick 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 styrelserepresentation.

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 självrapporterad 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. Genomsnittsåldern i bolagens koncernledningar var 53 år och det var 25 nationaliteter representerade. De fem vanligaste nationaliteterna är svensk, amerikansk, brittisk, dansk och finsk. 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 i rekryteringsarbetet under året identifierat och utvecklat en kandidatpool. Vi arbetar för att öka andelen kvinnliga kandidater i poolen.

Som ägare är en av Investors viktigaste uppgifter att delta i valberedningsarbetet för att på så sätt bidra till att sätta samman bästa möjliga styrelse för varje enskilt bolag. Investor är representerad i elva valberedningar bland de noterade bolagen, i sju av dessa företräds Investor av en kvinna.

Den genomsnittliga andelen kvinnor i bolagens styrelser uppgår till 37 (33) procent. Genomsnittsåldern 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.

20240624031134

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

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Affärsetik och styrning

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

Policyramverk och tillvägagångssätt

Investors styrelse har antagit att policyramverk och en uppförandekod med principer för hur Investor ska agera som bolag och som ansvarsfull ägare. Uppförandekoden och andra dokument i policyramverket adresserar områden som hållbarhet, mänskliga rättigheter, antikorruption och visselblåsning. 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 undertecknat uppförandekoden som även inkluderar policyn mot mutor och korruption.

Investor har nolltolerans mot mutor och korruption. Risken för mutor och korruption utvärderas löpande och bedöms årligen som en del av Investors riskbedömningsprocess. Vi har interna instruktioner godkända av Investors ledningsgrupp som syftar till att ge vägledning för att utvärdera 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 tveksamma situationer ska den närmaste chefen alltid informeras och rådfrågas. Investors juristavdelning finns också tillgänglig för vägledning. Vi har regelbundna utbildningar och alla policyer och instruktioner finns tillgängliga på Investors intranät. Under 2023 har alla medarbetare deltagit i utbildning mot korruption och mutor.

Rapportera misstänkta oegentligheter och visselblåsning

Vi strävar efter att upprätthålla ett öppet affärsklimat och god affärsetik och vi värnar om respekt och trygghet för alla de individer som berörs av vår verksamhet. Medarbetare ska i första hand vända sig till deras närmaste chef, någon medlem i ledningsgruppen eller HR med problem och frågor. Andra intressenter, såsom aktieägare, kan ta upp frågor och problem via hemsidan där kontaktuppgifter 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 visselblåsningsfunktion kan såväl medarbetare som externa parter rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt beteende. Funktionen för Regelefterlevnad och etik ansvarar för att upprätta och hantera visselblåsningsprocessen och den godkänns av Investors ledningsgrupp. Visselblåsningsprocessen syftar till att uppmuntra medarbetare och andra intressenter att "blåsa i visselpipan" vid misstänkt misskötsel utan att riskera negativa konsekvenser, samt att säkra en ändamålsenlig utredningsprocess. Visselblåsningsfunktionen utvärderas årligen och uppdateringar implementeras. Rapporter hanteras konfidentiellt av Investors juristavdelning. Tillgången till inrapporterade meddelanden är begränsad. Det är medarbetare vid juristavdelningen som avgör om och hur en rapport som kommit in till visselblåsningsfunktionen ska eskaleras enligt etablerade utredningsrutiner. En sammanställning av inkomna visselblåsningsrapporter presenteras årligen för styrelsen. Under 2023 mottog Investor 3 (7) rapporter till visselblåsningsfunktionen, samtliga var relaterade till frågor och problem i våra portföljbolag. Alla rapporter har följts upp och hanterats enligt etablerade utredningsrutiner. Det har inte förekommit några incidenter relaterat till mutor, korruption 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 affärsetik samt ha en säker rapporteringskanal för visselblåsning 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 regelefterlevnad för att följa upp och utveckla riskmedvetenheten, mognaden och styrningen hos portföljbolagen. Områdena väljs baserat på riskbedömning och inkluderar ansvarsfull och etisk affärsverksamhet, visselblåsning samt antikorruption och förebyggande 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. Granskningarna 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. Granskningarna och dialogerna 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.

För att öka medvetenheten om risker kopplade till etik och regelefterlevnad 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 regelefterlevnad. Under 2023 var fokusområdena konkurrenslagstiftning, antikorruption och mutor. Investor följer kontinuerligt upp företagens arbete och utveckling genom granskningar, dialoger och det årliga självskattningsformuläret.

Business teamen på Investor utvecklar värdeskapandeplaner för varje portföljbolag som inkluderar affärsetik och hållbarhet. Portföljbolagens utveckling och framsteg inom affärsetik och hållbarhetsriktlinjerna följs upp kontinuerligt och om ett allvarligt hållbarhetsrelaterat problem skulle inträffa i något av våra företag är det business teamens ansvar att lyfta problemet. Om misskötsel eller bristande affärsetik upptäcks förväntar sig Investor att bolagets styrelse och ledning vidtar åtgärder och säkerställer att bolagens arbete för regelefterlevnad är adekvat. Investors business team följer de vidtagna åtgärderna.

Denna dokumentnyckel: 1A371-52B0G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

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. Innehållet 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 EQT. 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 avyttrade Accelleron, en avknoppning från ABB. Avyttringen slutfördes under det tredje kvartalet 2023 och bolaget har därför inte inkluderats i rapporteringen av hållbarhetsutfallen för 2023. De helägda dotterföretagen har hållbarhetsavsnitt på sidorna 38–48 och 79–80. De noterade bolagen och ett antal av företagen inom Patricia Industries publicerar också egna hållbarhetsrapporter.

Vi redogör 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 CDP-rapport om utfall och framsteg till FN:s Global Compact och klimatdata till CDP.

Justerade jämförelsetal kommuniceras i anslutning till där 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 relaterar till GRI 2-21 Årlig total kompensationskvot som rapporteras i Remuneration Report 2023 där beloppen rapporteras i absoluta tal istället för som en kvot. 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 ansvarsfull 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 övervaka hur organisationens påverkan på samhällsekonomin, miljön och människor hanteras. Styrelsen är ytterst ansvarig för Investors organisation och administration och skriver under den rapporterade hållbarhetsinformationen.

Vd har det övergripande ansvaret för Investors affärsstrategi inklusive till exempel klimatrelaterade frågor och affärsetik. Investors ledningsgrupp beslutar om den övergripande utvecklingen och genomförandet av hållbarhetsarbetet.

Ansvaret för ansvarsfulla 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 styrelserepresentanten, 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 nyanställda medarbetare deltar i Investors introduktionsprogram där också Investors hållbarhetsstrategi och fokusområden presenteras.

Ersättningspolicys är indirekt relaterade till hållbarhetsmål och resultat. Hållbarhet är en av Investors tre strategiska prioriteringar. Under den årliga prestationsutvärderingen av vd, ledningsgrupp och chefer, är hållbarhet en faktor liksom hur Investor levererar på sina strategiska prioriteringar.

Styrelsens kontroll

Seniora chefer rapporterar fortlöpande till styrelsen om utvecklingen kring relevanta frågeställningar. Vid varje styrelsemöte görs en uppdatering kring regeländringar 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 hållbarhetsutfall som ett led i en djupare genomlysning av respektive portföljbolag.

Vd är 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 becomar vi kan hållbarhetsaktiviteter som ger mest värde till verksamheten.

Intressekonflikter

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

Intressentdialoger

Investor följer kontinuerligt sina 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 löpande dialog, gruppdiskussioner och intervjuer med intressenter. Vägvalen av våra intressentdialoger sker i vårt ordinarie arbete och löpande dialog med exempelvis investerare, analytiker, anställda, leverantörer och partners.

202406240313S

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

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Intressenter	Metoder för engagemang	Viktiga frågor
Medarbetare inkl. befintliga och potentiella	• Regelbunden kommunikation och möten • Utvecklingssamtal års- och halvårsvis • Medarbetarundersökningar • Intervjuer och workshops • Externa undersökningar rörande arbetsgivarvarumärke och uppfattning bland studenter • Praktikprogram	• Affärsetik och styrning • Mångfald och inkludering • Medarbetarutveckling • Balans i arbetslivet • Klimat
Investerare och analytiker	• Årsredovisning och kvartalsrapporter • Webcast, hemsida och pressmeddelanden • Hållbarhetsratingar och undersökningar • Kapitalmarknadsdagar • Investerar-, analytikermöten och roadshows • Årsstämma	• Affärsetik och styrning • Ekonomiskt resultat • Klimat • Mångfald • Integrera hållbarhet i affärsmodellen
Portföljbolag	• Regelbunden kommunikation och möten • Representation i styrelser • Investors Hållbarhetsnätverk • Årlig utvärdering och uppföljning	• Affärsetik och styrning • Klimat och resurseffektivitet • Mångfald och inkludering
Samhälle inkl. myndigheter, universitet, experter, affärspartners och ickestatliga organisationer	• Årsredovisningar • Möten med forskare och experter inom hållbarhet • Diverse samhällsengagemang och dialoger • Medlemskap och partnerskap	• Regelefterlevnad • Transparens och rapportering • 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 bekräfta resultaten och prioritera de mest väsentliga frågorna framöver. Intressenter tog upp vikten av att Investor driver portföljbolagen att arbeta med hållbarhetsfrågor och skapa hållbara affärsmodeller. Alla intressenter betonar vikten av styrning av hållbarhetsfrågor både som företag och som ägare för att säkerställa Investors långsiktiga konkurrenskraft som investering.

Resultaten från olika intressenter visade stora likheter när det gäller det som värderades högst. Ämnen som togs upp av våra viktigaste intressenter är styrning, affärsetik, antikorruption, 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. Resultaten 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 resurs-effektivitet	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

Hållbarhetspolicyn fastställer ramar för Investors hållbarhetsstrategi och arbete.

Områden	Policyer och strategiska dokument
Regelefterlevnad och affärsetik Sund konkurrens Mänskliga rättigheter Internationella standarder	• Uppförandekod • Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) • Policy och instruktioner för regelefterlevnad • Arbetsmiljöinstruktion • Riskhanteringsinstruktion • Mångfalds- och inkluderingsplan • Medarbetarhandbok • Skattepolicy
Mutor och korruption Intressekonflikter Politiska donationer	• Uppförandekod (inkl. Antikorruptionspolicy och policy mot mutor) • Instruktion för gåvor och förmåner • Riskhanteringsinstruktion • Policy för egen värdepappershandel • Medarbetarhandbok
Mångfald och icke-diskriminering	• Uppförandekod • Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) • Mångfalds- och inkluderingsplan • Medarbetarhandbok • Arbetsmiljöinstruktion
Arbetsvillkor och medarbetarutveckling	• Uppförandekod • Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) • Medarbetarhandbok • Arbetsmiljöinstruktion
Miljö och klimat	• Uppförandekod • Hållbarhetspolicy (inkl. Investors Hållbarhetsriktlinjer) • Medarbetarhandbok (inkl. Resepolicy)

Denna dokumentnyckel: 1A37W-57806-MSIKA-2M7TT-56D26-AIPVL

Ladda ner förutskrift ↓

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

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Medlemskap och partnerskap

Investor är anslutet till och följer FN:s Global Compact och stödjer ILO-konventionerna, FN:s Allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och OECD:s riktlinjer 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. Samverkan 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 Wallenbergstiftelserna, vars syfte är att med långsiktigt fokus stödja vetenskaplig forskning i Sverige. Investor strävar efter att vara en god samhällsmedborgare och stödjer organisationer som exempelvis Berzeliuskapsstyrelsen, IVA, SNS, Handelskammare, Business Challenge och Ung Företagsamhet. 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 kapitalet vi tillhandahåller, vårt engagerade ägande och vår styrelserepresentation.

Det har inte varit några väsentliga förändringar i värdekedjan under 2023. Då vi är ett investmentbolag är vår leverantörskedja vare sig omfattande eller komplex. De primära leverantörerna är inom kontor, mjukvara, hårdvara, konsulter och resebyrå/verksamhet. 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 (hyresvärdar och stadstjänster), hårdvaruleverantörer och konsultfirmor. Investors leverantörer ska följa principerna som fastställts i uppförandekoden för leverantörer. Koden 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 arbetskraft 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 majoriteten av fallen är individerna kontrakterade för specifika tidsbestämda projekt för att stötta upp med expertis. Under 2023 uppgick antalet kontrakterad arbetskraft till totalt 21 (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, informationssäkerhet, 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

Anständiga arbetsvillkor & ekonomisk tillväxt SDG 8.2
Främja produktivitet genom teknisk innovation

Hållbar konsumtion & produktion
SDG 12.2
Hållbar förvaltning och användning av naturresurser

Bekämpa klimatförändringarna
SDG 13
Vidta 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

20240624031136

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
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, ansvarsfulla relationer och affärsetik.
- Principerna som gäller för dessa tre hållbarhetsområden adresseras i uppförandekoden, hållbarhetspolicyn, kvalitetspolicyn och leverantörsstandards.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023
- Science Based Targets blev godkänt för att uppnå nettonollutsläpp 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 webbinarium för över 200 leverantörer.
- Förbättrat utfall i hållbarhetsrankningar, fick guldmedalj (topp 3%) av EcoVadis.

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 distributörsuppförandekoden, programmet för regelefterlevnad och kvalitetspolicyn.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023
- Förbättrat utbildning och kontrollåtgärder mot korruption och mutor.
- Initiativ för att öka mångfald, inkludering och medarbetarnöjdhet. Bildat ett utskott för mångfald och en medarbetargrupp för att förbättra arbetsupplevelsen.
- Vidareutvecklat programmet EHS&S Regulatory Compliance Audit, som innefattar att utveckla en specifik regelefterlevnadsprofil för varje enhet, utföra en omfattande revision på plats och att utveckla en åtgärdsplan.
- Lanserat ett företagsomfattande program för avfallsminskning, vilket innefattar utveckling och validering av ett reduceringsprotokoll 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.

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 leveranskedjan.
- Principerna för dessa adresseras i uppförandekoden, medarbetarhandboken och i andra policydokument.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023
- Fokuserat på att öka kundnöjdhet genom innovativa produkt- och tjänsteerbjudanden, 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 cybersäkerhet, 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.

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.

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023
- Fortsatt att främja användarnas behov och representation. Lanserat en serie kampanjer för att bryta "exkluderings-barriärer" 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 initierat 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.

Piab

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

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023
- Initierat åtgärder för att minska utsläppen inom verksamheten, ett exempel är lanseringen av ett uppdaterat direktiv för tjänstebilar.
- Efter utveckling och testning av återvinningskriterier inkorporerades det under året i den nya produktintroduktionsprocessen. Fortsatt arbete med att minska mängden material och byta till mer hållbara material i produkterna i linje med målsättningar för miljö och resurseffektivitet.
- Definierat divisionsspecifika 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.

Denna dokumentnyckel: 1A3ZW-5Z8OS-MSIKA-2M7TT-56D26-AIPVL

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

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Företagsspecifik information, fortsättning

Advanced Instruments

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

Hållbarhetsprioriteringar och framsteg 2023
- Fortsatt att integrera hållbarhet i affärsmodellen, exempelvis illustrerat med osmometern "OsmoPro Max" som eliminerar behovet av plastbehållare i testfasen vilket reducerar plastavfallet.
- Fortsatt att utöka virtuella produktdemonstrationer, 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.

BraunAbility

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga områdena är produktkvalitet, klimat och miljö, social inkludering, innovation, regelefterlevnad, hälsa och säkerhet, hållbar leverantörskedja och medarbetarnöjdhet.
- Dessa principer adresseras primärt i uppförandekoden, uppförandekoden för leverantörer, medarbetarhandboken och policyramverket.

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.

Vectura

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

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 processtransformation.
- 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 regelefterlevnad i leverantörskedjan, och för att minska riskerna i leverantörskedjan. Revision av regelefterlevnad och mänskliga rättigheter genomfördes på alla större byggarbetsplatser.

Atlas Antibodies

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
- 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 visselblåsningskanal 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.

2024062403137

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
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

EU taxonomin

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 86. 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 hänförbara till rörelseförvärv, samt nyttjanderättstillgångar. Goodwill som uppstått vid rörelseförvärv har exkluderats. Total CapEx motsvarar de tillägg som specificeras i not 16, Immateriella anläggningstillgångar, not 17, Byggnader och mark, not 18, Förvaltningsfastigheter 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 ej 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 hänförbara till verksamheter som omfattas av taxonomin 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 tas i hänsyn till för de två första miljömålen, begränsning av klimatförändringar (CCM) och anpassning till klimatförändringar (CCA). Det beror på en uppdatering av EU taxonomin under året med fyra nya miljömål: hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser (WTR), övergång till en cirkulär ekonomi (CE), förebyggande och kontroll av föroreningar (PPC) samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem (BIO).

Ekonomiska aktiviteter som omfattas

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

Följande verksamheter omfattas av våra bolag:

- CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik omfattas av Permobil och BraunAbility givet 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 verksamt 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 givet 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, Sarnova, Laborie och BraunAbility, antingen för nyligen undertecknade hyresavtal 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 givet att delar av verksamheten består av att förnya äldre transportfordon.
- CCM 6.5 Transport med motorcyklar, personbilar och lätta 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 energieffektivitet 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 energieffektiv 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 inrefattar bilar som är rullstolsanpassade, rullstolslyftar och -säten, förvaring och säkerhetsprodukter. BraunAbility har huvudsakligen omfattning gentemot tre ekonomiska aktiviteter: CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål 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 koldioxidsnål transportteknik, 6.5 Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon och CE 5.2 Försäljning av reservdelar.

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter

För att en ekonomisk verksamhet ska anses vara taxonomiförenlig, och därmed miljömässigt 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 minimiskyddsåtgärderna vara uppfyllt.

Bolagen gjorde en bedömning och fastställde om verksamheterna som omfattades följde kriterierna för väsentligt bidrag enligt taxonomin. Med detta avses tröskelvärdet 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. Samtlig rapporterad förenlighet tillskrivs Vectura och är relaterat till det första miljömålet, begränsning av klimatförändringar.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-5Z80G-MSIKA-2M7TI-S6D2G-AIPVE

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
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 intäkter som direkt relaterar till projekt som är i linje med de tekniska kriterierna i EU:s taxonomin. Det väsentliga bidragskriteriet för CCM för dessa ekonomiska verksamheter är energieffektivitet. För konstruktion av nya byggnader är gränsen minst 10 procent lägre än tröskelvärdet för nära-nollenergibyggnader. För renovering av byggnader krävs en minskning av primärenergibehovet med minst 30 procent. För förvärv och ägande krävs att fastigheten ligger i topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda alternativt med en energideklaration klass A, 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 vattenförbrukning 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-farligt byggavfall. Som standard arbetar Vecturas projekt med kontroller av miljöaspekter för valda byggmaterial för att undvika föroreningar av kemikalier och för att återvinna icke-farligt byggavfall. Vidare har Vectura, med hjälp av extern part, utfört klimatriskbedömningar 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 inkluderas även projekt där prognosen är taxonomiförenlighet trots att slutgiltig besiktning invänta s.

De sista tre förenliga aktiviteterna CCM 7.3, 7.4 och 7.5 handlar om energieffektivitet för byggnader, utrustning, laddningsstationer för elbilar och energisystem, de har dock betydligt lägre omfattning.

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, mutor, 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 standards.

Investor har granskat utfallet från portföljbolagens självskattning och jämfört med utfallet från Investors egen mognadsbedömning av styrning, risk och regelefterlevnad som genomförs som en del i Styrning, risk- och regelefterlevnadsprogrammet (läs mer på s. 75). Mognadsbedömningen är riskbaserad och innefattar en genomgång av bolagens styrning, policyer och processer, kontroller och rapportering. Det finns inte några väsentliga avvikelser mellan utfallet från självskattningen och mognadsbedömningen. Investor bedömer därför att kraven på minimiskyddsåtgärder är uppfyllda.

Kontextuell information

Den data som har samlats från varje helägt dotterföretag har använts för att fastställa ramvärden för omsättning, CapEx och OpEx, och har stämts av mot den finansiella data som konsolideras inom koncernen. Eventuella skillnader när utvärderats, och om nödvändigt, korrigerats. All information som använts för att beräkna taxonomiomfattning och förenlighet har sparats i koncernredovisningens konsolideringssystem, vilket möjliggör en tydlig spårbarhet och undvikande av dubbelräkning.

Förändringar jämfört med förra året

Vi har uppdaterat våra redovisningsprinciper för aktiviteter som inte ingår i våra företags kärnverksamhet. I enlighet med EU:s taxonomi inkluderar våra redovisningsprinciper för innevarande räkenskapsåret CapEx för investeringar av solceller. Dessutom inkluderar vår taxonomirapportering CapEx för leasing och investeringar i bilar och byggnader för alla företag, förra året 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. Investor 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 Permobils omfattning för omsättning. Omfattningen för CapEx var 34 (36) procent och omfattningen för OpEx var 20 (14) procent.

Förenlighet

Taxonomiförenlig CapEx stod för 73 (68) procent av Vecturas totala CapEx år 2023. En stor del av detta avser nybyggnation, följt av renoveringar och förvärv. Taxonomilinjerad 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 intäkter från Vecturas fastigheter som tillhör topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda eller fastigheter med en energideklaration i klass A.

Under 2023 stod taxonomilinjerad 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.

Denna Årsredovisning är upprättad i svenska och har översatts till engelska.

202406240313S

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
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Omsättning[1]

Räkenskapsår 2023		År		Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
Ekonomiska verksamheter	Kod	Omsättning	Andel av omsättningen, år 2023	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	Andel förenlig med taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomi-kraven (A.2) omsättning, år 2022	Kategori möjliggörande verksamhet	Kategori omställnings-verksamhet
		Mkr	%	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. Verksamheter som omfattas av taxonomin																			
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	160	0,3%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	0,2%	-	-
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)		160	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	0,2%		
Varav möjliggörande verksamheter		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Varav omställningsverksamheter		-	-	-						-	-	-	-	-	-	-	-		-
A.2. Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																			
				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL										
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	CCM 3.3	1147	1,9%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								19,5%		
Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter	CCM 3.18	2837	4,8%	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								0,1%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	36	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,0%		
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	120	0,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,3%		
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	1433	2,4%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								n/a		
Reparation, renovering och återtillverkning	CE 5.1	423	0,7%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								n/a		
Försäljning av reservdelar	CE 5.2	725	1,2%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								n/a		
Tillverkning av läkemedel	PPC 1.2	565	0,9%	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL	N/EL								n/a		
Omsättningen hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		17673	29,6%	24,4%	0,0%	-	0,9%	4,3%	-								19,9%		
A. Omsättning för verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)		17833	29,9%	24,6%	0,0%	-	0,9%	4,3%	-								20,1%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin		41810	70,1%																
Totalt		59643	100%																

[1] Andel av omsättningen från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2023.

	Andel av omsättningen/total omsättning	
	Taxonomiförenlighet per mål	Mål som omfattas av taxonomin
CCM	0,3%	24,6%
CCA	0,0%	0,0%
WTR	0,0%	0,0%
CE	0,0%	4,3%
PPC	0,0%	0,9%
BIO	0,0%	0,0%

Pennco dokumentnyckel: 1A37W-3Z80G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Kapitalutgifter[2)]

Räkenskapsår 2023		År		Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
Ekonomiska verksamheter	Kod	Kapital-utgifter	Andel av kapital-utgifterna, år 2023	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar	Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Föroreningar	Cirkulär ekonomi	Biologisk mångfald	Minimiskydds-åtgärder	Andel förenliga med taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomi-kraven (A.2.) kapitalutgif-terna, år 2022	Kategori miljögörande verksamhet	Kategori omställnings-verksamhet
		Mkr	%	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N; N/EL	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. Verksamheter som omfattas av taxonomin																			
A.1 Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
Uppförande av nya byggnader	CCM 7.1	1378	15,6%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	J	J	J	J	J	9,8%	-	-
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	174	2,0%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	J	J	n/a	J	5,8%	-	T
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	CCM 7.3	18	0,2%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	J	n/a	n/a	J	0,1%	E	-
Installation, underhåll och reparation av laddstationer för eldrivna byggnader	CCM 7.4	1	0,0%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	0%	E	-
Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda	CCM 7.5	2	0,0%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	0,1%	E	-
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	18	0,2%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	5,3%	-	-
Kapitalutgifter för de miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		1591	18,0%	18,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	J	J	J	J	J	J	21,0%		
Varav miljögörande verksamheter		21	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	J	n/a	J	n/a	n/a	J	0,2%	E	-
Varav omställningsverksamheter		174	2,0%	2,0%						n/a	J	n/a	J	J	n/a	J	5,8%		T
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																			
				EL, N/EL	EL, N/EL	EL, N/EL	EL, N/EL	EL, N/EL	EL, N/EL										
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	CCM 3.3	320	3,6%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								6,3%		
Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter	CCM 3.18	17	0,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								n/a		
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	CCM 6.5	136	2,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								1,6%		
Uppförande av nya byggnader	CCM 7.1	28	0,3%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,0%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	386	4,4%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,3%		
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	CCM 7.3	7	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,0%		
Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnybar energi	CCM 7.6	5	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,0%		
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	409	4,6%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								6,5%		
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	44	0,5%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								n/a		
Tillverkning av läkemedel	PPC 1.2	10	0,1%	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL	N/EL								n/a		
Kapitalutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (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%																

	Andel av kapitalutgifter/totala kapitalutgifter	
	Taxonom förenlighet per mål	Mål som omfattas av taxonomin
CCM	18,0%	33,4%
CCA	0,0%	0,0%
WTR	0,0%	0,0%
CE	0,0%	0,5%
PPC	0,0%	0,1%
BIO	0,0%	0,0%

[2)] Andel av kapitalutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2023

Ladda ner för utskrift ↓

202406240313

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

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

Driftsutgifter[3]

Räkenskapsår 2023		År		Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
Ekonomiska verksamheter	Kod	Driftsutgifter	Andel av driftsutgifter, år 2023	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	Andel förenliga med taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomikraven (A.2) driftsutgifter, år 2022	Kategori möjliggörande verksamhet	Kategori omställningsverksamhet
		Mkr	%	J;N; N/EL	J;N; N/EL	J;N; N/EL	J;N; N/EL	J;N; N/EL	J;N; N/EL	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. Verksamheter som omfattas av taxonomin																			
A.1 Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	2	0,1%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	0,1%	-	-
Driftsutgifter för de miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		2	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	J	n/a	n/a	n/a	n/a	J	0,1%		
Varav möjliggörande verksamheter		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Varav omställningsverksamheter		-	-	-						-	-	-	-	-	-	-	-		-
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																			
				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL										
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	CCM 3.3	246	13,7%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								13,4%		
Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter	CCM 3.18	10	0,6%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								n/a		
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	CCM 6.5	1	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,0%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	2	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,0%		
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	5	0,3%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,4%		
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	70	3,9%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								n/a		
Tillverkning av läkemedel	PPC 1.2	14	0,8%	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL	N/EL								n/a		
Driftsutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		348	19,4%	14,7%	0,0%	-	0,8%	3,9%	-								13,8%		
A. Driftsutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)		350	19,5%	14,8%	0,0%	-	0,8%	3,9%	-								13,8%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Driftsutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomin		1449	80,5%																
Totalt		1800	100%																

[3] Andel av driftsutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2023.

	Andel av driftsutgifter/totala driftsutgifter	
	Taxonomiförenlighet per mål	Mål som omfattas av taxonomin
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%

Kärnenergirelaterade verksamheter (omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter)

1.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggnad av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnenergiprocesser med minimalt avfall från bränslecykeln.	Nej
2.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya kärntekniska anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom väteproduktion, samt för säkerhetsuppgraderingar av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik.	Nej
3.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot säker drift av befintliga kärntekniska anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom väteproduktion från kärnenergi, samt säkerhetsuppgraderingar av dessa.	Nej

Fossilgasrelaterade verksamheter (omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter)

4.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossilgasformiga bränslen.	Nej
5.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/kyla och el med hjälp av fossilgasformiga bränslen.	Nej
6.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossilgasformiga bränslen.	Nej

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5280G-MSIKA-2M7TI-S6LD2-AIPVL

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

Revisors rapport hållbarhet

Finansiella rapporter

Övrig information

GRI index

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
3. Styrning	2-9	Organisationens styrning och styrelsesammansättning	58-60, 64-65, 76
	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
	2-21	Ratio i årlig ersättning	76, RR
4. Strategi och policyer	2-22	Uttalande från ledande befattningshavare	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	Regelefterlevnad	75
	2-28	Medlemskap i organisationer	78
5. Intressentrelationer	2-29	Tillvägagångssätt vid intressentdialog	76-77
	2-30	Kollektivavtal	73

© Investor AB. Alla rättigheter förbehållna.

202406240314O

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
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

Penneo dokumentnyckel: A37W-52BOG-MSIKA-2MZTI-56D26-AIPVL

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

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 i 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 (omarbetad) *Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i 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 revisionssed 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 i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Investor AB enligt god revisorssed i Sverige och har i 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 uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad 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 allt 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

Ladda ner för utskrift ↓

202406240314l

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

Penneo dokumentnyckel: 1A3ZW-52BOG-MSIKA-2M7TH-56D26-AIPVL

Finansiella rapporter

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

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 kassaflödesgenerering och hög exponering mot långsiktig tillväxt. Vår balansräkning och kassaflödesgenerering 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 talent 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

20240624031142

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

Översikt substansvärde

			Justerade värden			Rapporterade värden	
Noterade Bolag	Antal aktier 31/12 2023	Ägarandel av kapital/röster (%) 31/12 2023	Andel av totala tillgångar (%) 31/12 2023	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	265 385 142	14,1/14,1	14	118 035	83 944	118 035	83 944
AstraZeneca	51 587 810	3,3/3,3	8	69 695	72 403	69 695	72 403
SEB	456 198 827	21,3/21,4	8	63 321	54 646	63 321	54 646
Epiroc	207 635 622	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
Sobi	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	266 745 735	8,0/23,7	2	16 859	16 849	16 859	16 849
Wärtsilä	104 711 363	17,7/17,7	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		**Total exponering (%)**					
Dotterföretag							
Mölnlycke[2]		99	9	77 690	58 888	19 839	18 780
Laborie		99	2	20 569	15 991	10 995	9 580
Sarnova		96	2	15 335	12 674	6 998	8 029
Permobil[2]		98	2	14 548	11 651	5 211	5 211
Piab[2]		97	1	10 543	7 869	6 238	6 189
Advanced Instruments		98	1	9 839	10 073	8 284	8 575
BraunAbility		93	1	8 551	5 222	1 521	2 388
Vectura		100	1	6 823	3 845	7 130	3 821
Atlas Antibodies		93	0	1 931	2 807	2 299	2 853
Totalt dotterföretag			**20**	**165 828**	**129 019**	**68 514**	**65 424**
Tre Skandinavien		40/40	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**	**174 275**	**138 495**	**72 657**	**70 110**
Totalt Patricia Industries inkl. kassa				183 574	150 317	81 956	81 933
Investeringar i EQT							
EQT AB	174 288 016	14,0/14,0	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
Bruttokassa				24 851	28 533	24 851	28 533
Varav Patricia Industries				9 299	11 823	9 299	11 823
Nettoskuld				-13 938	-10 263	-13 938	-10 263
Substansvärde				818 386	673 250	716 768	604 865
Substansvärde per aktie				267	220	234	197

Se nästa sida för fotnoter.

Permeo dokumentnyckel: 1A37W-S6D26-AIPVL

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

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.

Nettoskuldsättning

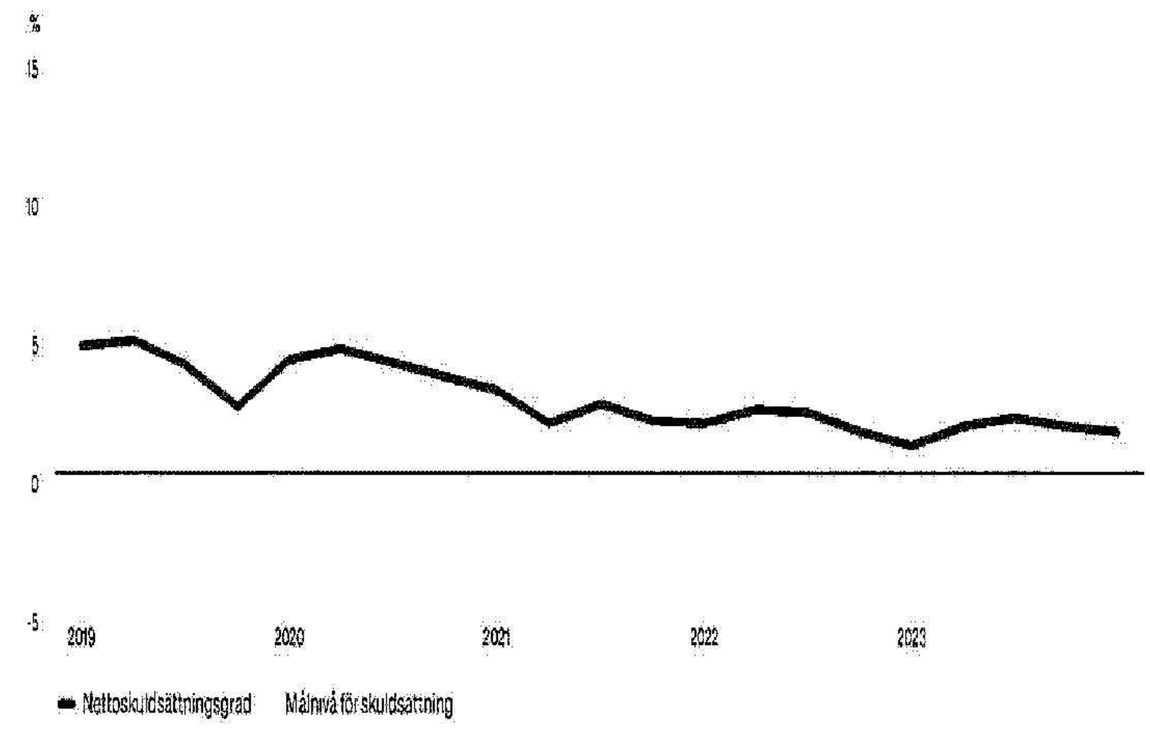
Investors nettoskuld uppgick till 13 938 (10 263) Mkr vid utgången av 2023, motsvarande en nettoskuldsättningsgrad på 1,7 (1,5) procent. Bruttokassan uppgick till 24 851 (28 533) Mkr. Vår målsättning är en nettoskuldsättningsgrad i intervallet 0–10 procent över en konjunkturcykel. Skuldsättningsgraden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

Noter avseende tabellen på sidan 91

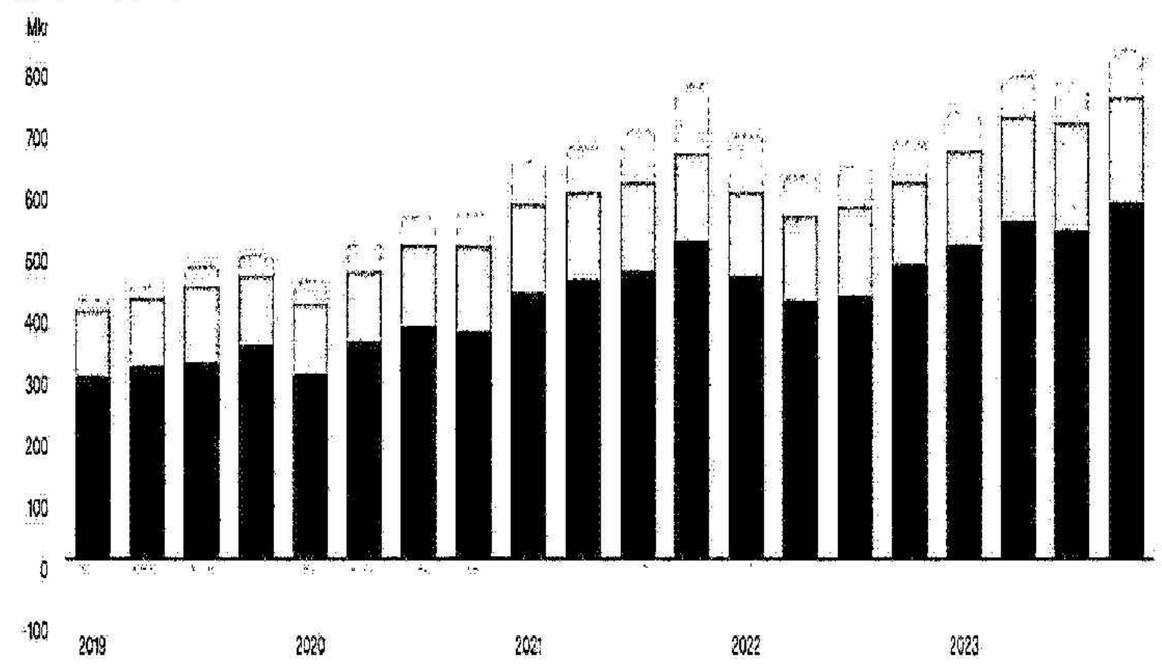
1) Innehavet i Accelleron, som knoppades av från ABB under 2022, avyttrades i sin helhet 2023

2) Inklusive fordringar hänförliga till stiftelser för incitamentsprogram. För Volvo Cars motsvarar fordran mindre än 1 procentenhet av den totala exponeringen, för Permobil cirka 2 procentenheter och för Plabcirka 4 procentenheter.

Nettoskuldsättningsgrad



Justerat substansvärde



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	
Erhållna likvider	4 678
Investeringar	-7 073
Överföring till Investor	-
Förvaltningskostnader	-345
Övrig[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
Överföring från Patricia Industries	-
Förvaltningskostnader	-147
Övrig[2]	-587
Utgående nettoskuld	-13 938

[1] Inklusive valutaeffekter och finansnetto

[2] Inklusive valutaeffekter, omvärdering av nettoskuld och finansnetto

202406240314 3

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

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 omsattes 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 omsattes 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 ägarkategorin medan institutionella ägare dominerar när det gäller kapitalandel. Den enskilt största ägarkategorin utgörs av stiftelser, där de tre största är Wallenbergstiftelser.

Återköp av egna aktier

Under 2023 återköptes 900 000 B-aktier. Nettoökningen på 145 471 B-aktier förklaras av att aktier och optioner överlåtits 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.

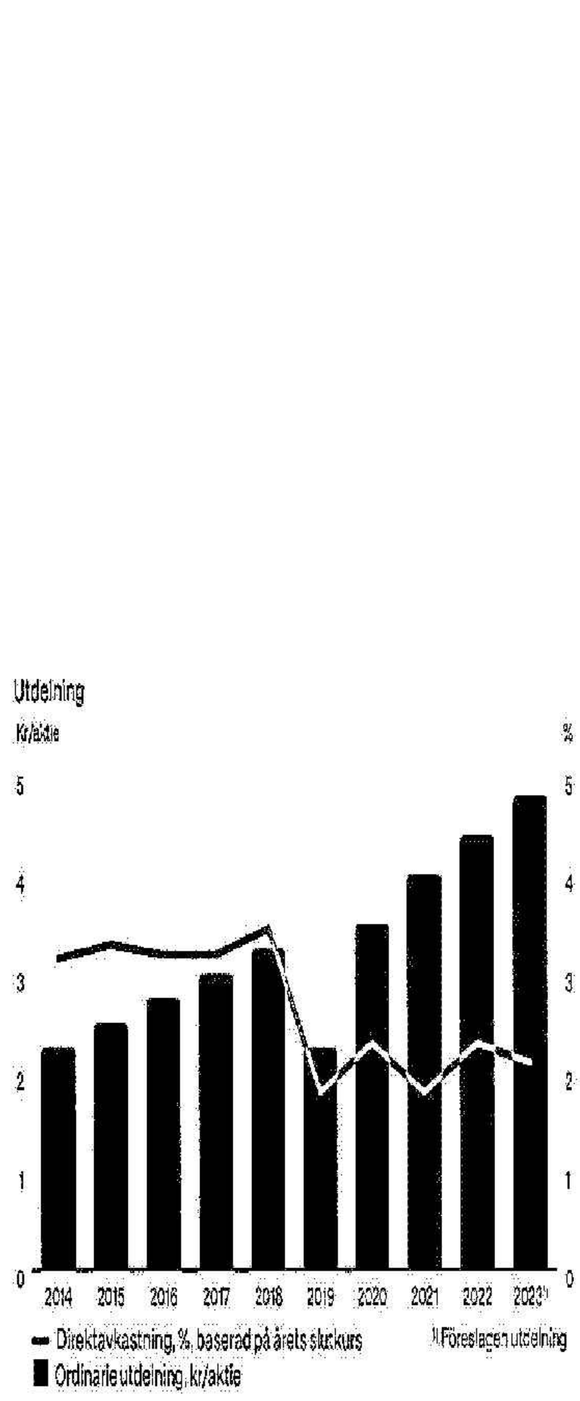
Utdelningspolicy

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

Föreslagen 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.

Utdelning
Kr/aktie



Kortfakta

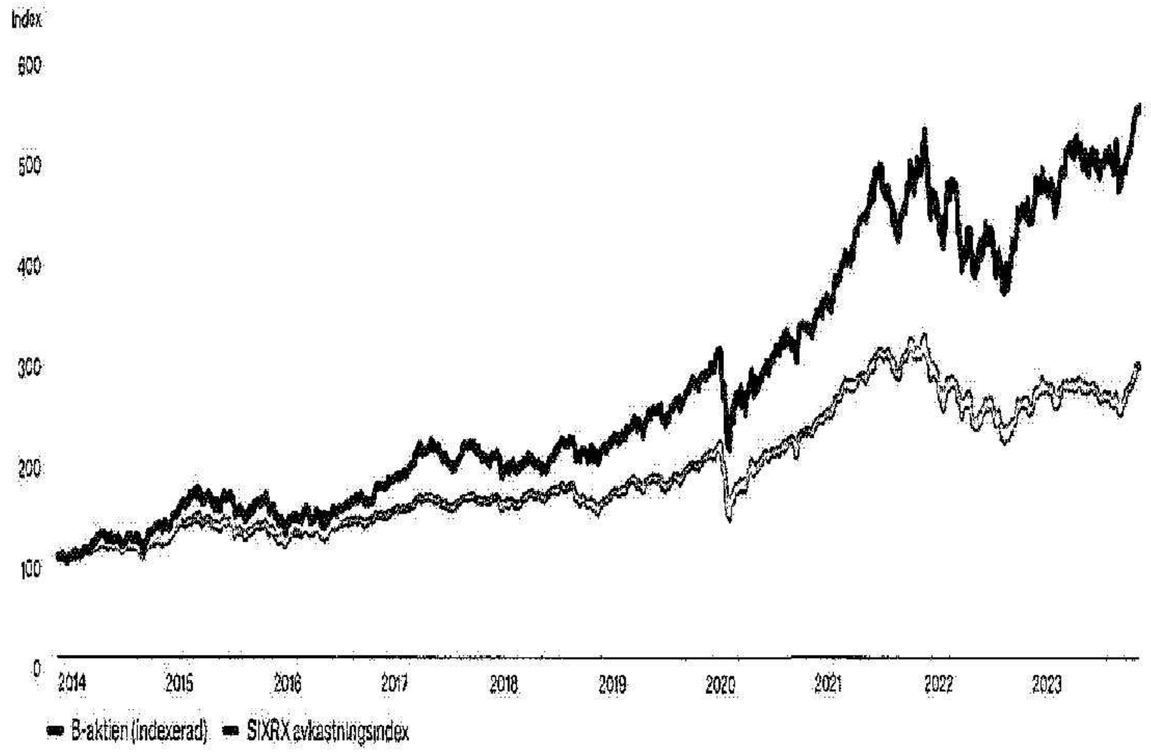
- Noterat på Stockholmsbörsen sedan 1919.
- Skillnaden mellan aktieslagen är att A-aktien berättigar till en röst medan B-aktien berättigar till 1/10 röst.
- Totalt antal registrerade aktier: 3 068 700 120 varav 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier.
- Tickerkoder B-aktien: INVEB SS (Bloomberg), INVEb.ST (Reuters), INVE.B (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.

Penneo dokumentnyckel: 1A3Y-W4SIKA-2M7TI-56D26-AIPVL

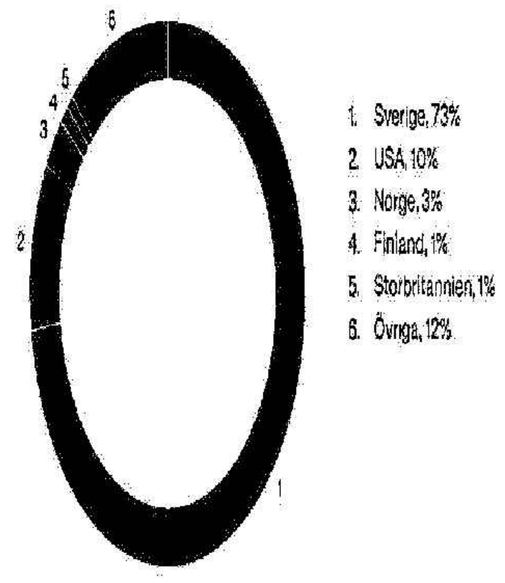
Innehåll

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

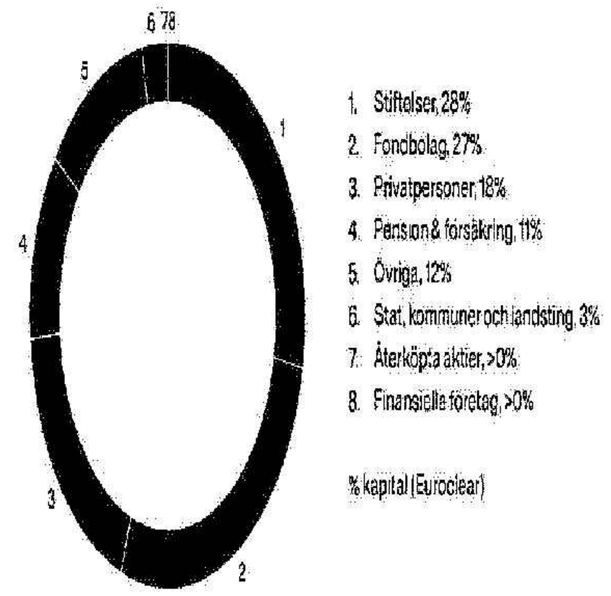
Totalavkastning Investor jämfört med SIXRX 2014–2023



Ägarfördelning per land



Ägarfördelning per kategori



Investors 10 största ägare, kapital[1]

31/12 2023	% kapital	% röster
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	20,1	43,0
AMF Tjänstepension & AMF Fonder	3,9	8,3
Alecta 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
Soliatr Fonder	1,7	0,6

[1] Direkt- och förvaltningsregistrerade innehav hos NCSD. Utländska förvaltare (custodian banks) är exkluderade Källa: Modular Finance

Aktieägarstatistik, 31 december 2023 (Euroclear)

Antal aktier	Antal aktieägare	Innehav, %
1-500	436 239	78
501-1000	45 582	8
1001-5000	59 439	11
5001-10 000	9 912	2
10 001-15 000	3 136	1
15 001-20 000	1 888	0
20 001-	4 479	1
Totalt	560 675	100

Återköp av egna aktier

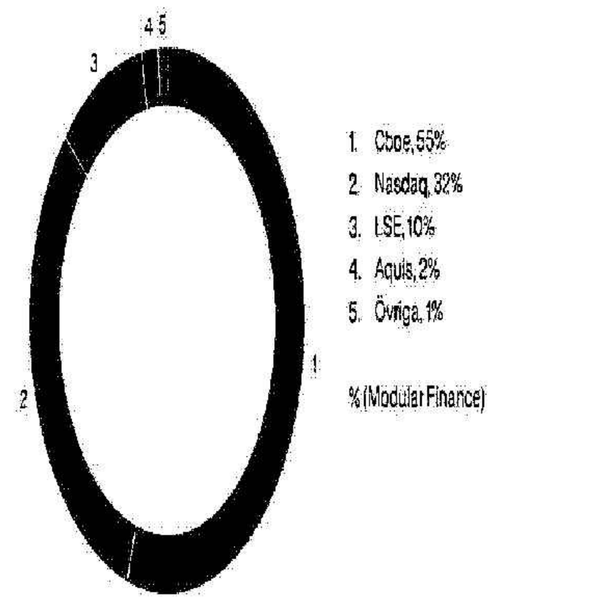
2023	Antal aktier, Investors innehav	Andel, totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, Mkr	Transaktionsvärde, Mkr
B-aktier, årets början	5 654 344	0,18	8,8	
Återköpta B-aktier	900 000	0,03	1,4	198,7
Överlåtna B-aktier	-754 529	-0,02	-1,2	-60,8
B-aktier, årets slut	5 799 815	0,19	9,1	

Analyser av Investor

Firmor som publicerar analyser av Investor AB

- ABG Sundal Collier
- Citi
- Danske Bank
- Degroof Petercam
- DNB
- Handelsbanken
- JP Morgan
- Kepler Cheuvreux
- Nordea
- Pareto Securities
- SEB

Handel per handelsplats



202406240314 4

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

1. Väsentliga redovisningsprinciper 100
2. Kritiska uppskattningar och bedömningar 100
3. Finansiella risker och riskhantering 101
4. Miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter 104
5. Rörelseförvärv 105
6. Rörelsesegment 106
7. Intäkter 108
8. Värdeförändringar 110
9. Leasing 111
10. Rörelsens kostnader 111
11. Medarbetare och personalkostnader 112
12. Arvode och kostnadsersättning till revisorer 122
13. Finansnetto 122
14. Skatter 122
15. Resultat per aktie 123
16. Immateriella anläggningstillgångar 123
17. Byggnader och mark 126
18. Förvaltningsfastigheter 128
19. Maskiner och inventarier 129
20. Aktier och andelar i intresseföretag 130
21. Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel 132
22. Långfristiga fordringar och övriga fordringar 132
23. Varulager 132
24. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 132
25. Tillgångar som innehas för försäljning 132
26. Eget kapital 133
27. Räntebärande skulder 134
28. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 135
29. Övriga avsättningar 137
30. Övriga lång- och kortfristiga skulder 138
31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 138
32. Finansiella instrument 138
33. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 145
34. Transaktioner med närstående 145
35. Händelser efter balansdagen 145

Moderbolagets räkningar 146–149

M1. Redovisningsprinciper 150
M2. Rörelsens kostnader 150
M3. Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar 150
M4. Övriga finansiella poster 151
M5. Immateriella anläggningstillgångar 151
M6. Materiella anläggningstillgångar 151
M7. Andelar i koncernföretag 151
M8. Andelar i intresseföretag 152
M9. Andra långfristiga värdepappersinnehav 153
M10. Fordringar på koncernföretag 153
M11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 153
M12. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 153
M13. Övriga avsättningar 154
M14. Räntebärande skulder 154
M15. Finansiella instrument 155
M16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 157
M17. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 157
M18. Transaktioner med närstående 157

Denneo dokumentnyckel: 1A3W-SZBOG-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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

Koncernens räkningar

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	-7 708
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	1 048	81
Finansiella kostnader	13	-6 106	-6 342
Finansnetto		-5 058	-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 omföras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		-67	13
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		16	254
Poster som kan omföras till årets resultat			
Kassaflödessäkringar		3	76
Säkringskostnader		-36	121
Omräkningsdifferenser		-1 457	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

Denna årsredovisning är upprättad i enlighet med ESEF-förordningen

202406240314S

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

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31/12 2023	31/12 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	64 782	63 334
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	33 233	34 355
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 intäkter	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 innehas för försäljning	25	4 434	-
Summa omsättningstillgångar		55 367	46 358
SUMMA TILLGÅNGAR		838 450	724 365

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 hänförligt till Moderbolagets aktieägare		716 768	604 865
Innehav utan bestämmande inflytande		663	788
Summa eget kapital		717 431	605 653
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9, 27	84 533	88 436
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 intäkter	31	5 228	4 520
Kortfristiga avsättningar	29	206	207
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	25	228	-
Summa kortfristiga skulder		17 242	13 502
Summa skulder		121 019	118 711
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		838 450	724 365

Koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser framgår av not 33, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5Z6QG-MSIKA-2A7TI-5GD2G-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

		Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare									
Mkr	Not 26	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Omvärderings-reserv	Säkrings-reserv	Säkrings-kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1/1 2023		4 795	13 533	14 880	977	19	274	570 387	604 865	788	605 653
Årets resultat								127 045	127 045	-227	126 817
Årets övriga totalresultat				-1 439	-67	-14	-36	16	-1 540	-5	-1 544
Årets totalresultat				**-1 439**	**-67**	**-14**	**-36**	**127 061**	**125 505**	**-232**	**125 273**
Upplösning av omvärderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp					-9			9	-		-
Utdelning								-13 478	-13 478		-13 478
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande								-	-	107	107
Av personal inlösta aktieoptioner								10	10		10
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument								64	64		64
Återköp av egna aktier								-199	-199		-199
Utgående eget kapital 31/12 2023		**4 795**	**13 533**	**13 441**	**901**	**5**	**238**	**683 855**	**716 768**	**663**	**717 431**

		Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare									
Mkr	Not 26	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Omvärderings-reserv	Säkrings-reserv	Säkrings-kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1/1 2022		4 795	13 533	5 847	972	66	153	657 379	682 614	891	683 505
Årets resultat								-74 681	-74 681	-81	-74 762
Årets övriga totalresultat				9 033	13	85	121	254	9 506	43	9 550
Årets totalresultat				**9 033**	**13**	**85**	**121**	**-74 427**	**-65 175**	**-37**	**-65 212**
Upplösning av omvärderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp					-9			9	-		-
Utdelning								-12 254	-12 254		-12 254
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande								-216	-216	-66	-282
Av personal inlösta aktieoptioner								22	22		22
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument								21	21		21
Återköp av egna aktier								-147	-147		-147
Utgående eget kapital 31/12 2022		**4 795**	**13 533**	**14 880**	**977**	**19**	**274**	**570 387**	**604 865**	**788**	**605 653**

Ladda ner för utskrift

202406240314 6

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

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	2023	2022
Löpande verksamheten			
Erhållna utdelningar		12 481	11 507
Inbetalningar		59 220	50 099
Utbetalningar		-46 777	-41 315
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter		**24 924**	**20 291**
Erhållna räntor[1]		953	460
Erlagda räntor[1]		-3 497	-3 030
Betald inkomstskatt		-1 414	-1 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**20 966**	**16 610**
Investeringsverksamheten			
Förvärv[2]		-7 290	-4 434
Avyttringar[3]		8 002	11 696
Ökning långfristiga fordringar		-526	-184
Minskning långfristiga fordringar		21	38
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	5	-3 723	-2 318
Avyttring av dotterföretag		6	83
Ökning av andra finansiella placeringar[4]		-14 226	-9 534
Minskning av andra finansiella placeringar[5]		21 111	14 292
Förändringar av kortfristiga placeringar[6]		697	-13 102
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-3 721	-4 368
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		48	373
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**399**	**-7 458**

Mkr	Not	2023	2022
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	21
Upptagna lån	27	13 291	13 273
Amortering av låneskulder	27	-14 996	-15 965
Återköp av egna aktier		-226	-147
Utbetald utdelning		-13 499	-12 286
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-15 430**	**-15 104**
Årets kassaflöde		**5 934**	**-5 952**
Likvida medel vid årets början		**13 164**	**18 330**
Kursdifferens i likvida medel		-304	787
Likvida medel vid årets slut	21	**18 794**	**13 164**

[1] Erhållna räntor och Erlagda räntor inkluderar bruttoflöden från ränteswapkontrakt.
[2] Förvärv avser förvärv av noterade och onoterade andelar i företag som inte är dotterföretag.
[3] Avyttringar avser avyttringar av noterade och onoterade andelar i företag som inte är dotterföretag.
[4] Ökning av andra finansiella placeringar avser förvärv av obligationer med förfall senare än 1 år.
[5] Minskning av andra finansiella placeringar avser avyttring eller omklassificering av obligationer med förfall senare än 1 år.
[6] Förändring av kortfristiga placeringar avser förvärv och avyttringar av obligationer eller certifikat med förfall inom 1 år.

Pennco dokumentnyckel: 137W-528QG-MSIKA-2MZTI-56DQ6-APVE

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 upprättande 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 1 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 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. Principerna 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 lämnas särskild upplysning.

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen och Moderbolaget tillämpar från och med 1 januari 2023.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Från 1 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 istället 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 inneburit att upplysningar om redovisningsprinciper som inte bedöms väsentliga har tagits bort och att väsentliga redovisningsprinciper i vissa mån förtydligats.

Nya IFRS och tolkningar 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 1 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 Leasingavtal, samt nya upplysningskrav om leverantörsfinansieringsupplägg i IAS 7 Rapport över kassaflöden och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar.

Ändringarna som träder i kraft från 1 januari 2024 har godkänts av EU.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar Moderbolaget, dotterföretag och intresseföretag. Investors bedömning är att kriterierna i IFRS 10 Koncernredovisning avseende investmentföretag inte uppfylls, främst avseende verksamhetens syfte och avsaknaden av utträdesstrategier.

Följande symboler RR och BR visar vilka belopp i noterna som återfinns i resultaträkningen alternativt balansräkningen.

Not 2: Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen 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	Se not
Konsolideringsprinciper	Investmentföretag eller inte	1
Andelar i koncernföretag	Bestämmande inflytande över investering eller inte	M7
Andelar i intresseföretag	Verkligt värde eller kapitalandel	20
Rörelsefastigheter	Omvärderings- eller anskaffningsvärdemetod	17
Räntebärande skulder och tillhörande derivat	Tillämpning av säkringsredovisning	32

202406240314?

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 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-multiplar och omsättningsmultiplar	32
Värdering av förvaltningsfastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	18
Värdering av rörelsefastigheter	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 upprättande 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

Investorkoncernen 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 i detalj i Förvaltningsberättelsen, sid 53–56.

Investors finanspolicy, godkänd av styrelsen, fastställer principer, limiter och mandat för hantering av finansiella risker så som marknadsrisk, likviditets- och finansieringsrisk, samt kreditrisker. De huvudsakliga finansiella riskerna som Investorkoncernen är exponerad för är marknadsrisker. I hanteringen av finansiella risker kan derivatinstrument användas. Alla derivattransaktioner utförs inom ramen för fastställda policyer och instruktioner.

Daglig riskrapportering, som Investors 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 limiter för att säkerställa efterlevnad av affärsstrategier och måluppfyllelse. Ingen väsentlig förändring avseende mätning 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 marknadsrisker avses risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av fluktuationer av aktiekurser, valutakurser eller räntor.

Aktiekursrisk

Investors största risk är aktiekursrisken. Koncentrationen av aktiekursexponeringen 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 Investors analytiker. En stor aktiekursriskexponering i ett noterat bolag behöver inte nödvändigtvis leda till någon åtgärd, utan det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för Investors strategiska ägarande. Den långsiktiga ägarfilosofin 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 -57,8 (-47,5) mdr kr.

Affärsområdet Patricia Industries, omfattande de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien och övriga finansiella investeringar men inte Patricia Industries kasse, 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.

Investeringen i EQT AB är noterad och därmed exponerad för aktiekursrisk. Investeringarna i EQT fonderna är delvis exponerade för aktiekursrisk. Totala investeringen i EQT utgjorde 11 (11) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden vid årsskiftet. Om marknadsvärden och värderingsparametrar, i enlighet med branschorganisationen International Private Equity and Venture Capital Associations riktlinjer, skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent skulle värdet på den totala EQT-investeringen minska med -8,2 (-7,0) mdr kr.

För att göra transaktioner inom Noterade Bolag och samla marknadsinformation, fordrar verksamheten en viss tradingfunktion. Inom ramen för tradingen bedrivs handel med aktier med kort placeringshorisont samt aktiederivat (huvudsakligen för att säkra marknadsrisken i tradingportföljen). Marknadsriskerna i denna verksamhet mäts och följs upp i termer av cash delta. Trading följs bland annat upp på limiter 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 årsskiftet 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 Investors rapporterade substansvärde. Marknadsrisker kopplade till aktiekurser utgör således den största risken för Investor.

Valutarisk

Valutaexponering uppstår till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta (balansexponering), vid betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultaträkningar 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 föremål för kontinuerlig utvärdering och avsteg från policyn kan göras om det bedöms fördelaktigt ur ett marknadsekonomiskt perspektiv. Valutarisk i överskottslikviditeten säkras genom valutaderivatkontrakt. Valutarisken till följd av upplåning i utländsk valuta kan bland annat hanteras genom att lån växlas till svenska kronor med hjälp av valutaswapkontrakt. 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 Investors balansräkning. Däremot förekommer valutaexponering i noterade bolag som är noterade på utländska börser eller har utländsk valuta som basvaluta. Därtill kommer indirekta valutakursrisker då flertalet 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 uppgick 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 framst på att EQT-fonder flyttats från bolag med EUR som redovisningsvaluta till bolag med SEK som redovisningsvaluta, men även värdeökning i Wärtsiläinnehavet har påverkat. Den minskade nettoexponeringen i USD beror framförallt på värdeminskning på innehavet i Nasdaq och förändringar i EQT-fonder.

Denna dokumentnyckel: TA37W-5ZBOG-MSIKA-2M7TI-5GD26-AIPVL

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

Den totala valutaexponeringen för Investorkoncernen är begränsad avseende merparten av de monetära finansiella tillgångarna och skulderna i utländsk valuta. Den riskexponering i utländsk valuta som är väsentlig avser vissa poster i EUR och USD, vilka framgår av nedanstående tabell. Det har inte skett någon säkring av de finansiella skulder i utländsk valuta som det föreligger väsentlig exponering mot.

Exponering i utländsk valuta, Mkr	31/12 2023		31/12 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
Likvida medel	3 486	1 057	3 219	403
Långfristiga skulder	36 559	12 098	36 147	12 019
Netto av koncerninterna fordringar (+) och skulder (-)	-1 824	6 359	-1 145	5 497

Investorkoncernens monetära finansiella instrument är främst känsliga för förändringar i kurserna EUR/SEK och USD/SEK. En förstärkning av kronan med 10 procent mot EUR skulle påverka resultatet med 3,5 (3,4) mdr kr. En förstärkning av kronan med 10 procent mot USD skulle påverka resultatet med 0,3 (1,0) mdr kr.

Transaktionsexponering

Investor och dotterföretagen eftersträvar i första hand att hitta naturliga hedgar för transaktioner i utländska valutor, dvs matchar inflöden i kassan mot utflöden i samma valuta. Dotterföretagen hedgar normalt inte sina operativa betalningsflöden.

Investors styrelse har beslutat om limiter för moderbolaget avseende utestående exponering vid varje givet tillfälle, för de större valutorna EUR och USD. Kassaflöden i andra utländska valutor överstigande 50 Mkr ska hedgas. Vid årsskiftet fanns ingen sådan utestående hedge.

Omräkningsexponering kopplad till utländska nettoinvesteringar

Den valutaexponering som finns i och med att investeringar har gjorts i självständiga utländska dotterföretag betraktas som en omräkningsrisk och inte en ekonomisk risk. Den uppstår i samband med att den utländska nettoinvesteringen räknas om till SEK vid bokslutstillfället i koncernen och redovisas i omräkningsreserven i eget kapital. För att minska valutaexponeringen från utländska nettoinvesteringar neutraliseras dessa i första hand av upplåning i motsvarande utländsk valuta. Kvarvarande omräkningsexponering säkras inte.

Nedanstående tabell visar, för de mest väsentliga valutorna, fördelningen av valutaexponeringen i eget kapital på grund av nettoinvestering i utländska dotterföretag (i investeringsvaluta).

Valutaexponering i eget kapital	31/12 2023	31/12 2022
MEUR	4 899	4 696
MUSD	2 782	3 181

En förstärkning av kronan med 10 procent skulle vid omräkning av valutaexponeringen av nettoinvestering i utländska dotterföretag, påverka det egna kapitalet med -8,2 (-8,8) mdr kr.

Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår huvudsak genom långfristig upplåning. För att begränsa effekterna av räntefluktuationer finns limiter och instruktioner avseende bland annat räntebindningstid.

Överskottslikviditeten och skuldportföljen

Investor AB:s Treasury hanterar de ränte-, valuta- samt likviditets- och finansieringsrisker som uppstår i förvaltningen av överskottslikviditeten och i finansieringsverksamheten.

För överskottslikviditeten, som är exponerad för ränterisker, är målet att i första hand begränsa ränteriskerna och i andra hand maximera avkastningen inom ramen för de fastställda riktlinjerna i Finanspolicyn. Dessutom eftersträvas en hög finansiell flexibilitet, för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet. Placeringar görs därför i räntebärande papper med kort löptid och hög likviditet, se not 21. Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Vid en parallellförflyttning av räntekurvan uppåt med en procentenhet skulle placeringarna minska i värde och påverka resultatet med -167 (-271) Mkr. På skuldsidan hanteras ränterisken genom att Investor strävar efter en räntebindningstid, inom ramen för uppsatta limiter och instruktioner i Finanspolicyn, som syftar dels till att ge flexibilitet att förändra låneportföljen i takt med investeringsaktiviteter, dels till att minimera volatiliteten i kassaflödet över tiden. För att säkra sig mot ränterisker (avseende både verkligt värde och fluktuationer i kassaflödet) i skuldportföljen använder sig Investor av säkringar genom derivatinstrument. Vissa derivat kvalificerar inte för säkringsredovisning, men är ändå grupperade tillsammans med lånen. Detta då avsikten med derivaten är att uppnå önskad räntebindning för respektive lån. Det totala redovisade värdet av hedgade lån var vid utgången av året 6 364 (6 410) Mkr.

Nedanstående tabell visar värdet av räntederivaten vid utgången av året. Effekten av verkligvärdesäkringar redovisas i resultaträkningen. Verkligtvärdesäkringarnas återstående löptid varierar mellan 10 till 14 år. För vidare information om förfallostruktur se diagram "Förfallostruktur för Investor AB:s lån".

Räntederivat, verkligtvärdesäkringar, Mkr	31/12 2023		31/12 2022	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Tillgångar	681	6 336	797	6 021
Skulder	25	1 250	17	100

Räntederivat, kassaflödessäkringar, Mkr	31/12 2023		31/12 2022	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Tillgångar	20	979	51	-
Skulder	29	2 360	97	3 627

För mer information om finansiella instrument och säkringsredovisning se not 32, Finansiella instrument.

Nedanstående tabell visar effekten av en parallellförflyttning av räntekurvan nedåt med 1 procentenhet (100 räntepunkter) för koncernens verkligtvärdevärderade lån och derivat.

Räntekänslighet verkligtvärdevärderade lån och derivat, Mkr	31/12 2023		31/12 2022	
	Effekt på resultat	Effekt på övrigt totalresultat	Effekt på resultat	Effekt på övrigt totalresultat
Säkrade lån	-566	-	-575	-
Swappar för säkring	524	6	570	31
Övriga swappar	-12	-	-12	-
Netto räntekänslighet	**-54**	**6**	**-17**	**31**

Räntekostnadseffekten hänförliga till instrument som löper med rörlig ränta blir icke väsentlig vid en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att ta upp externa lån eller att finansiella instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader.

Likviditetsrisken i Treasuryverksamheten reduceras genom att begränsa löptiden på placeringar av kassan, samt att kassa och kreditlöften alltid ska överstiga kortare skulder, dvs en likviditetsratio större än ett. Placeringar av likviditeten görs på depositemarknaden och i kortfristiga räntebärande papper med låg risk och hög likviditet, det vill säga med en välfungerande andrahandsmarknad, vilket möjliggör konvertering till likvida medel vid behov. Likviditetsrisken i trading verksamheten begränsas via limiter satta av styrelsen.

Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader, som en följd av förändringar i det finansiella systemet. För att begränsa effekterna av refinansieringsrisker tillämpas limiter och instruktioner bland annat avseende genomsnittlig löptid för upptagna lån. Dessutom eftersträvas att sprida låneförfallen över tiden, se diagram "Förfallostruktur för Investor AB:s lån", samt att diversifiera kapitalkällorna. En viktig aspekt i sammanhanget är strävan efter en lång låneprofil. Ett proaktivt likviditetsplaneringsarbete bidrar till att begränsa likviditets- och finansieringsrisken.

Laddad ner för utskrift ↓

202406240314B

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

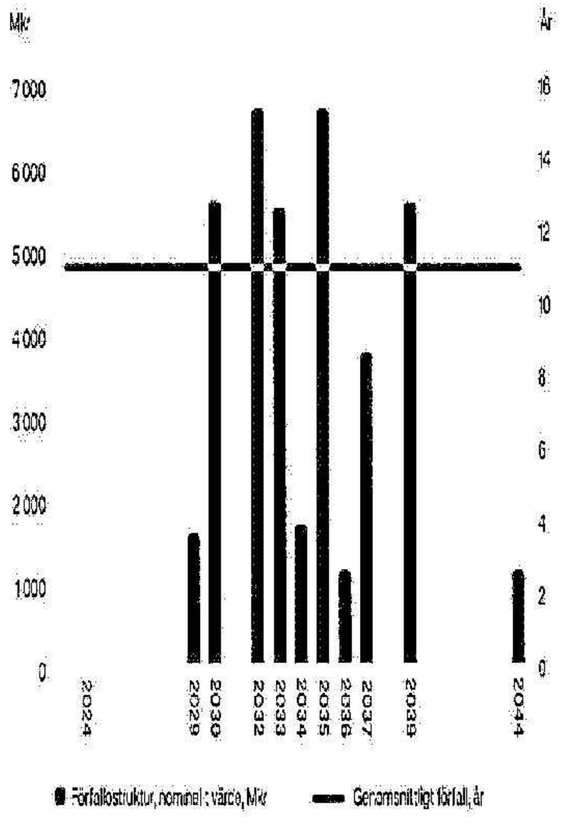
Moderbolagets räkningar och noter

Vinstdisposition

Revisionsberättelse

Övrig information

Förfallostruktur för Investor AB:s lån



Investors låne finansiering 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/ECP) 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 syndikerad 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 formaliserat åtagande. Det förekommer inga "financial covenants" i något av Investor AB:s låne kontrakt, det vill saga de upptagna 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	
Kassaflöden för finansiella skulder och derivat[1], Mkr	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat
<6 månader	-9 964	26	-7 482	190
6–12 månader	-2 927	17	-1 460	-18
1–2 år	-15 017	-215	-14 130	1
2–5 år	-26 350	-279	-30 470	38
>5 år	-59 784	-26	-60 026	809

[1] Inklusive räntebetalningar.

För information om koncernens överskottslikviditet och hur den är placerad, se not 21, Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel.

Utställda garantier och övriga eventualförpliktelser kan också utgöra en likviditetsrisk. För exponeringar per den 31 december 2023 se not 33, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

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 kreditförluster under året.

Investor är exponerat mot kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper, vilka marknadsvärderas. Kreditrisk uppkommer även till följd av positiva marknadsvärden i derivat (främst ränte- och valutaswappar). Investor tillämpar en omfattande limitstruktur avseende löptider, emittenter och motparter för att minimera kreditrisker mot enskilda motparter, i syfte att ytterligare begränsa kreditrisken i ränte- och valutaswappar och andra derivattransaktioner upprättas avtal med motparter enligt International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA), liksom nettningsavtal. Kreditrisken följs dagligen och avtalen gällande olika motparter genomlyses kontinuerligt. För mer information se not 32, Finansiella instrument.

Nedanstående tabell visar koncernens totala kreditriskexponering uppdelat per ratingkategori per den 31 december 2023.

Exponering per ratingkategori	Nominellt belopp, Mkr	Genomsnittlig återstående löptid, mån	Antal motparter	Procent av kreditrisk-exponeringen
Statspapper (AAA)	1 400	1,3	1	4
AAA	13 406	11,8	11	37
AA	6 922	0,3	62	19
A	14 226	0,8	39	39
Lägre än A	243	10,5	16	1
Totalt	36 196	4,9	129	100

Koncernens totala kreditriskexponering vid utgången av 2023 uppgick till 36 196 (36 859) Mkr. Kreditrisk som uppkommit till följd av positiva marknadsvärden i derivat, vilka är inkluderade i total a kreditriskexponeringen, uppgick till 1 218 (945) Mkr och ingår i koncernens redovisade värden.

Den kreditriskdrivande verksamheten har utgörs framförallt av kundfordringar. Mölnlycke 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 beskrivs i not 32, Finansiella instrument.

Tabellen nedan visar åldersanalys av koncernens kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar.

	31/12 2023			31/12 2022		
Åldersanalys av fordringar, Mkr	Nominellt	Nedskrivning	Netto	Nominellt	Nedskrivning	Netto
Ej förfallet	6 269	-31	6 238	5 748	-22	5 726
Förfallet 0–30 dgr	985	-11	974	1 075	-8	1 067
Förfallet 31–90 dgr	623	-13	610	688	-8	680
Förfallet 91–180 dgr	302	-15	286	290	-6	284
Förfallet 181–360 dgr	179	-21	158	155	-22	133
Förfallet mer än ett år	196	-71	126	145	-74	71
Totalt	8 555	-162	8 393	8 101	-141	7 960

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.

Koncentrationen av kreditriskexponering för de verkligt värderedovisade posterna vid utgången av 2023 framgår av tabell härintill. De säkerställda obligationerna utgivna av svenska bolåneinstitut har huvudratingkategorin AAA. AAA-ratade instrument utgjorde 41 (63) procent av den totala kreditriskexponeringen.

Pernco dokumentnyckel: 1A37W-5GD26-APIVL

Ladda ner för utskrift ↓

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 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 förbli framkanter inom sina respektive branscher. Bolagen har satt klimatmål som är i linje med Parisavtalet. Bolagen uppmanas 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 mec 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 uppmanar våra företag att investera i innovation och utveckla produkter som ger ett positivt bidrag till miljön. Årligen följer vi upp på våra portföljbolag avseende avfall, vattenförbrukning och koldioxidutsläpp. Vi uppmuntrar 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 affärsspecifika 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. I denna 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 varesig kort eller lång sikt.

Investors påverkan sker genom ägarmodellen och Investors värdeskapandeplan för respektive företag.

Risker och möjligheter kopplade till omställningen till en hållbar lågkoldioxidekonomi

Det finns en risk att portföljbolagen inte tillräckligt snabbt ställer om för att möta kraven som ställs för en omställning till en hållbar lågkoldioxidekonomi. 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, Rörelsens 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 produkterbjudanden**
  Ett av de företag som främst påverkas av förändrade behov kopplat till en hållbar lågkoldioxidekonomi 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 obestämd nyttjandeperiod, samt nyttjandeperioden för befintliga maskiner och inventarier 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 förenlig omsättning, CapEx och OpEx för miljömålet begränsning av klimatförändringar. Vecturas mål är att vara en ledare inom både nybyggnation av fastigheter och fastighetsägande 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 framsteg möjlighet för Investor och våra portföljbolag då vi ligger i framkant vad gäller teknologisk utveckling. Den främsta möjligheten är kopplad till att våra kunders förstahandsval till följd av användningen av ny teknologi för att leda utvecklingen av produkter och tjänster med lågt eller positivt klimatpåverkan. Risken finns dock alltid att våra bolag inte anpassar sig tillräckligt 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 Plabu i 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 jämförelsevis 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 Molnlycke förbundit sig till att övergå till 100 procent fossilfritt 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 fabrikerna 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 förnyelsebara energi och ytterligare olatser är planerade för 2024.

Investeringar i solcellsanläggningar och andra energieffektivitetsåtgärder har främst finansiell påverkan på materiella anläggningstillgångar. Energiköpsavtal kan ha påverkan på koncernens finansiella instrument.

Baserat på portföljbolagen inom Patricia Industries utsläpp av växthusgaser scope 1 och 2 och en uppskattad kostnad för växthusgasutsläpp på 1000 kr per ton, skulle den ökade kostnaden medföra en 0,2 procentenheter lägre EBITA-marginal för Patricia Industries.

Andra klimatrelaterade risker

Som framgår av Investors TCFD-rapport finns även andra klimatrelaterade risker såsom nyktesrisker och akuta och kroniska risker kopplade till fysiska tillgångar och produktionsanläggningar. Dessa risker har annu inte haft någon påverkan på de finansiella rapporterna, men kan i framtiden få effekter på till exempel avsättningar för miljö- och klimatrelaterade åtaganden, ökade investeringsbehov och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

Ladda ner för utskrift ↓

202406240314

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

Det i samband med förvärvsanalysen 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 föremål för kvartalsvis uppföljning av indikation på nedskrivningsbehov och årlig nedskrivningsprövning.

Köpeskillingar som är villkorade av utfallet av framtida händelser värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultatet.

Förvärvsrelaterade kostnader avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna inkluderas i 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 inkluderas i innehav utan bestämmande inflytande, eller som en andel av de identifierbara nettotillgångarna. Koncernen har för samtliga förvärv valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande som en andel av de identifierbara nettotillgångarna.

För information om säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande se not 26, Eget kapital.

Labories förvärv av Urotronic

Den 27 oktober 2023 förvärvade Laborie de utestående 91 procenten av det amerikanska medicinteknikföretaget Urotronic och dess produkt OptilureTM 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 tilläggsköpeskillingar villkorade av vissa mål kopplade till omsättning och ersättningsnivåer kan falla ut. Förvärvet adderar nya innovativa och högt differentierande produkter med betydande tillväxtpotential. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 2 164 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 65 Mkr.

Permobils förvärv av PDG Mobility

Den 13 september 2023 förvärvade Permobil rullstolstillverkaren PDG Mobility, en global ledare inom tillverkning och design av manuella komfortrullstolar med unika tiltfunktioner med bas i Kanada. Köpeskillingen uppgick till 144 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 tiltfunktioner, tilltalande design och en stark serviceorganisation. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 119 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 4 Mkr.

Piabs förvärv av IB

Den 20 april 2023 förvärvade Piab IB Verfahrens- und Anlagentechnik GmbH & Co. KG. IB utvecklar och bygger kundspecifika nyckelfärdiga system för fyllning, tömning, dosering och transport av bulkmaterial. Köpeskillingen uppgick till 117 Mkr och finansieras med likvida medel från Piab. IBs produktportfölj kompletterar Piabs utbud av additiv tillverkning och gör det möjligt för Piab Group att erbjuda kompletta lösningar för pulverhantering, särskilt inom livsmedels-, läkemedels- och kemisk industri. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 86 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 9 Mkr.

Piabs förvärv av COVAL

Den 28 mars 2023 förvärvade Piab COVAL, en global leverantör av komponenter och system inom vakuumautomation. Köpeskillingen uppgick till 716 Mkr och finansieras med 222 Mkr i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Piab och externa lån. COVAL stärker Piabs produktportfölj och geografiska närvaro. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 401 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade 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	-	46	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
Materiella 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
Köpeskilling	**2 235**	**144**	**117**	**716**	**90**	**3 301**
Avgår förvärvade likvida medel	-1	-15	-9	-38	-8	-71
Utbetalda tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv från tidigare perioder						360
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	**2 234**	**128**	**108**	**678**	**82**	**3 590**

Penneo dokumentnyckel: 1A377-56D26-AIFVL

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: 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.

I Patricia Industries ingår de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien, den tidigare IGC-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 hänförbara 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 resultatsidan 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 marknadsmässiga priser.

För upplysningar om varor och tjänster samt geografiska områden se not 7, Intäkter.

Utveckling per affärsområde 2023	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	11955		523	7	12484
Värdeförändringar[1]	102497	-583	11272	1	113187
Nettoomsättning		59643			59643
Kostnad för sålda varor och tjänster		-31601			-31601
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-8687			-8687
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-11790	-6	-27	-11823
Förvaltningskostnader	-164	-345	-11	-147	-668
Andelar i intresseföretags resultat		208			208
RR Rörelseresultat	**114287**	**6846**	**11777**	**-167**	**132744**
Finansnetto		-5098		40	-5058
Skatt		-761		-107	-868
RR Årets resultat	**114287**	**987**	**11777**	**-234**	**126817**
Innehav utan bestämmande inflytande		227		0	227
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**114287**	**1214**	**11777**	**-234**	**127045**
Utdelning				-13478	-13478
Övrig egetkapitalpåverkan[2]		-1394	83	-353	-1664
Påverkan på substansvärdet	**114287**	**-179**	**11860**	**-14065**	**111903**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2023					
Aktier och andelar	576402	4933	82088	389	663811
Övriga tillgångar		148372		735	149107
Övriga skulder	-56	-80647		-1509	-82212
Nettoskuld/-kassa[3]		9299		-23237	-13938
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**576345**	**81956**	**82088**	**-23621**	**716768**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden[4]		2767			2767
Årets kassaflöde	13192	-1604	585	-6238	5934
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[5]					
Sverige		43904		18	43922
Europa exkl. Sverige		12930			12930
USA		52462		38	52500
Övriga länder		2034			2034

[1] I posten för Investor övergripande ingår försäljningsintäkter avseende tradingverksamheten uppgående till 3480 Mkr.

[2] Avser främst omvärderingsreserv, effekter av långsiktig aktierelaterad ersättning, förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande, samt förändringar i omräknings- och säkringsreserverna.

[3] Nettoskuld/-kassa avser andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, kvitta medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förmånsbestämda 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.

202406240315O

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.

Utveckling per affärsområde 2022	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	10935	1	488	3	11427
Värdeförändringar[1]	-38638	-825	-43306	-14	-82783
Nettoomsättning		51812			51812
Kostnad för sålda varor och tjänster		-28546			-28546
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-7708			-7708
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-9789	-6	-30	-9824
Förvaltningskostnader	-148	-336	-11	-130	-624
Andelar i intresseföretags resultat		-1176			-1176
RR Rörelseresultat	**-27851**	**3433**	**-42834**	**-171**	**-67423**
Finansnetto		-2321		-3940	-6261
Skatt		-1080		1	-1079
RR Årets resultat	**-27851**	**32**	**-42834**	**-4109**	**-74762**
Innehav utan bestämmande inflytande		81		0	81
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**-27851**	**113**	**-42834**	**-4110**	**-74681**
Utdelning				-12254	-12254
Övrig egetkapitalpåverkan[2]		6531	2464	191	9186
Påverkan på substansvärdet	**-27851**	**6645**	**-40370**	**-16173**	**-77749**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2022					
Aktier och andelar	475367	5587	70224	252	551430
Övriga tillgångar		142615		990	143605
Övriga skulder	-71	-78093	-173	-1570	-79907
Nettoskuld/-kassa[3]		11823		-22086	-10263
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**475296**	**81933**	**70050**	**-22413**	**604865**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden[4]		2471			2471
Årets kassaflöde	11932	-372	6381	-23893	-5952
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[5]					
Sverige		48286		19	48305
Europa exkl. Sverige		9424			9424
USA		53969		51	54019
Övriga länder		2179			2179

1) I posten för Investor övergripande ingår försäljningsintäkter avseende tradingverksamheten uppgående till 2138 Mkr.

2) Avser främst omvärderingsreserv, effekter av långsiktig aktierelaterad lön, förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande, samt förändringar i omräknings- och säkringsreserverna.

3) Nettoskuld/-kassa avser andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förmånsbestämda 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 4368 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Penneo dokumentnyckel: 1A3ZW-5Z8OG-M5IKA-2M2TI-56D26-AIPVI

Ladda ner för utskrift ↓

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

Rörelseresultatet ingår utdelningar och nettoomsättning.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

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 rullstolslyftar, eldrivna och manuella 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 gastroinestinala 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 förlängd 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 intelligenta healthtech-lösningar.

Intäkterna är geografiskt fördelade utifrån det land där respektive kund nyttjar tjänsterna och produkterna.

Kunderna inom osmolalitetstestningsprodukter kan separat 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 intäktsförs över kontraktsperioden och övrig service och reparationer intäktsförs 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. Detsamma gäller för tjänster kopplade till intelligenta healthtech-lösningar.

Fastigheter

I verksamhetsområdet Fastigheter ingår intäkter från hyresavtal med externa hyresgäster. Majoriteten av hyreskontrakten är relaterade till kontorslokaler. 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, vakuumtillbehör, vakuumtransportörer 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 prestationsåtaganden. Informationen lämnas på aggregerad nivå utifrån kundavtalstyper.

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 tillverkats av det säljande bolaget. Dessutom avser en mindre 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 förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

För produkter gäller att prestationsåtagandet uppfylls vid den tidpunkt då kontroll över produkterna överförts till kunden. Utvärderingen av när en kund erhåller kontroll över utlovade produkter är till stor del beroende av fraktvillkoren. Detta beror då att fraktvillkoren specifikt anger när kontrollen övergår till kunden och påverkar därför när kunden erhåller fördelarna från ett prestationsåtagande. För större delen av försäljningen överförs kontrollen när produkter skickats till kunden.

Vid distribution av varor som återförsäljare överförs kontrollen till kunden när varan skickas från distributionscentralen. Vid denna tidpunkt är prestationsåtagandet uppfyllt och intäkten redovisas. Produkter med provperiod intäktsförs när provperiodentagit slut.

Kundspecifika lösningar finns främst inom Grip- och förflyttningslösningar och representerar ett prestationsåtagande som utgör en paketlösning 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 kundspecifik lösning. Utgifterna inkluderar utgifter för personal och material. Inputmetoden är vald på grund av att tidpunkten för utgifterna som uppkommer relaterat till varje kundspecifik lösning ger den bästa bilden av överföringen av kontroll till kunden. Uppskattningarna 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 kundspecifik 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 länder och kunder, när det anses lämpligt ur ett kreditriskperspektiv, begärs betalning före leverans av varor.

Transaktionspriser för färdiga produkter utgår från listpriser och om ett avtal innehåller volymrabatter, returrätter, kundbonusar eller liknande, redovisas intäkterna netto efter att en återbetalningsskuld bokats upp för sådana rörliga komponenter. För returrätter 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 skulden tills återbetalning sker, som vanligtvis sker under första kvartalet, då skulden kommer att minskas avsevärt jämfört med årsskiftet.

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 förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

För Life science avser tjänsterna främst bas- och biomedicinska tjänster samt tjänster för automatiserade värdtekniklösningar och integrerade vårdplattformar. Merparten av tjänsterna utförs som distinkta tjänster och varje tjänst ses därför som ett prestationsåtagande.

Prestationsåtaganden finns även avseende tjänster i samband med försäljning av färdiga produkter, till exempel förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden. Intäktsredovisning sker huvudsakligen över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Ladda ner för utskrift ↓

202406240315I

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

Avtalssaldon

	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 ordrar som kommer att levereras. Övriga former av avtalsskulder är betalningar relaterade till förlängda garantikontrakt och projektledningskontrakt, vilka redovisas linjärt över kontraktets livslängd.

Avtalsutgifter

Eftersom avskrivningstiden på den tillgång för alla erlagda försäljningskommissioner som koncernbolagen skulle 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

	Verksamhetsområden				
	Hälsovårds-produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad:					
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**
Intäktsslag:					
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.

Denna dokumentnyckel: IA37W-5Z80G-M5IKA-2M7TI-56D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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, forts

Nettoomsättning 2022

	Verksamhetsområden				
	Hälsovårds-produkter	Lifescience	Fastigheter	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad:					
Sverige	853	237	285	115	1490
Skandinavien, exkl. Sverige	1385	22		47	1454
Europa, exkl. Skandinavien	11022	365		944	12331
USA	29343	1273		671	31287
Nordamerika, exkl. USA	944	65		123	1132
Sydamerika	383	12		88	482
Afrika	317	7		9	333
Australien	1051	16		16	1083
Asien	1648	133		438	2219
Totalt[1]	**46946**	**2131**	**285**	**2450**	**51812**
Intäktsslag					
Varuförsäljning	45020	1144		2421	48585
Tjänsteuppdrag	1852	987		30	2868
Intäkter från leasing	65		282		347
Övriga intäkter	10		3		12
Totalt	**46946**	**2131**	**285**	**2450**	**51812**
Försäljningskanaler:					
Genom distributörer	26732	589		937	28258
Direkt till kund	20214	1532	285	1514	23544
Totalt	**46946**	**2131**	**285**	**2450**	**51812**
Tidpunkt för intäktsredovisning:					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	46489	1818		2450	50758
Varor och tjänster överförda över tid	457	312	285		1054
Totalt	**46946**	**2131**	**285**	**2450**	**51812**

[1] Ingen enskild kund utgör 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 vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

För aktier och andelar som avyttrats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen köpeskilling och värdet vid ingången av perioden. Resultatet från avyttring av ett innehav redovisas på de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

	2023	2022
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	-658	7988
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	115389	-90257
Realiserat resultat från försäljning av dotterföretag	-	14
Övrigt	-1544	-528
RR Totalt	**113187**	**-82783**

Denna rapport är framställd med Arsredo

202406240315 2

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 9: Leasing

Redovisningsprinciper

Leasetagare

I balansräkningen för koncernen inkluderas nyttjanderätterna kopplade till leasing av tillgångar i balanspostema Byggnader och mark samt Maskiner och inventarier. Leasingskulden ingår i Långfristiga räntebärande skulder och i Kortfristiga räntebärande skulder.

Leasegivare

För Investor som leasegivare klassificeras all leasing som operationella leasingavtal. Leasingkontrakten överför i allt väsentligt inte de ekonomiska fördelar och ekonomiska risker som förknippas med ägandet av den underliggande tillgången. Leasingavgifter från operationella leasingavtal redovisas som inkomst linjärt.

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 aktivt uppsagda. När leasingperioden fastställs tas förlängningsoptioner i beaktande. I det 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 leasingskulder	-77	-69
- Kostnad för korttidsleasingavtal	-57	-64
- Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	-14	-14
Upplysningar avseende kassaflöden		
- Kassautflöde för leasingavtal, räntor	-82	-69
- Kassautflöde för leasingavtal, amorteringar	-622	-524
- Kassautflöde 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
- Leasingskuld 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. Fastigheter 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 variabla 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	257
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 operationellt 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 leasingskulder	27 Räntebärande skulder	134

Not 10: Rörelsens kostnader

	2023	2022
Råmaterial och förbrukningsartiklar	25300	22570
Personalkostnader	14437	12706
Av- och nedskrivningar	5920	4672
Övriga rörelsekostnader	7121	6754
Totalt	52779	46703

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.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-5Z80G-MSIKA-2MZTT-S6D26-AIPVL

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: Medarbetare och personalkostnader

Redovisningsprinciper

Aktierelaterade ersättningar

Inom Investorkoncernen har både egetkapitalreglerade och kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ställts ut.

Redovisning av egetkapitalreglerade program

Det verkliga värdet på tilldelade personaloptions- och aktieprogram beräknas vid utställandetidpunkten med Black & Scholes värderingsmodell, varvid hänsyn tas till villkor som är aktiekursrelaterade.

Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjäningsperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital.

Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner och aktier som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner och aktier. Justering sker dock inte när optioner och aktier förverkas till följd av att aktiekursrelaterade villkor inte uppfyllts i en utsträckning 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. Värdet 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 vartefter ökningen av andelar i dotterföretag neutraliseras.

Redovisning av kontantreglerade program

Kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram, samt kontantreglerade (syntetiska) 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 intjäningsperioden 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 verkligtvärdeförändringar av de underliggande instrumenten, redovisas i finansnettot med motsvarande förändring av skulden.

Vid lösen av kontantreglerade program regleras skulden till innehavaren av de syntetiska 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 syntetiska 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	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget, Sverige	78	40	76	38
Sverige, exkl. Moderbolaget	1683	787	1659	808
Europa exkl. Sverige	4318	2347	4076	2226
Nord- och Sydamerika	6277	2734	5878	2558
Afrika	-	-	1	1
Asien	4333	2762	4395	2889
Australien	195	109	161	90
Totalt	16884	8778	16246	8609

Könsfördelning i styrelser och företagsledningar

	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 aktivitet

Kostnadsförda ersättningar

Belopp i tabellen nedanför är beräknade på bokföringsmässiga grunder varvid begreppen fast lön och rörlig lön avser kostnadsförda belopp inklusive eventuella reserveringar för rörlig lön, semesterskuld 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 semesterlöneskuld	Rörlig lön avseende året	Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning[1]	Totalt	Pensionskostnader[2]	Övriga ersättningar och förmåner	Total kostnadsförd ersättning
Vd och koncernchef	13500	162	543	1283	16744	32231	5600	385	38216
Ledningsgruppen exkl. vd[3]	24216	477	290	4770	22762	52515	11701	951	65166
Totalt	**37716**	**639**	**833**	**6052**	**39506**	**84746**	**17301**	**1335**	**103382**
Total ersättning år 2022 (Tkr)									
Vd och koncernchef	13500	195	-702	1215	13439	27646	5536	509	33691
Ledningsgruppen exkl. vd[3]	23706	342	-154	4697	18786	47378	10596	1477	59451
Totalt	**37206**	**537**	**-856**	**5912**	**32225**	**75024**	**16132**	**1986**	**93142**

[1] Kostnaden i tabellen ovan är beräknad enligt principer i IFRS 2 och periodiseras över intjäningsperioden och tar även hänsyn till verkligt utfall för tilldelning av prestationsaktier. Värde vid tilldelningstillfället för vd och koncernchef var 16875 (13500) Tkr. Egeninvestering i långsiktig aktierelaterad ersättning uppgick till 6013 (5072) 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 (5)

Denna dokument laddad från SERO-ÅRSREDOVISNINGAR.SE 2024-03-13 kl. 13:26:42

202406240315 3

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

	2023							2022						
Totala ersättningar, Koncern (Mkr)	Fast lön	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensionskostnader	Kostnader för personalförmåner	Sociala kostnader	Totalt	Fast lön[1]	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensionskostnader	Kostnader för personalförmåner	Sociala kostnader	Totalt
Moderbolaget	134	12	75	36	10	66	332	128	12	56	35	9	59	298
Dotterföretag	8 978	1 457	542	595	871	1 413	13 855	8 239	1 049	261	557	761	1 239	12 106
Totalt[2]	9 112	1 468	617	631	881	1 478	14 188	8 367	1 060	317	592	770	1 298	12 404

1) Inkluderar semestertillägg och förändringar av semesterlöneskuld.
2) Totala sociala kostnader inkluderar sociala avgifter för långsiktig aktierelaterad lön med 106 (36) Mkr.

Kostnadsförda löner och ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag och övriga anställda

	2023				2022			
Ersättningar, Koncern (Mkr)	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[2]	Varav rörlig lön[1]	Övriga anställda	Totalt	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[2]	Varav rörlig lön[1]	Övriga anställda	Totalt
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 aktieägande i Investor. Genom programmen för långsiktig rörlig lön 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 förvärvar alternativt tillförs redan ägda aktier i Investor (Deltagaraktie) till marknadspris under en, av styrelsen, angiven period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport ("Mätperioden"). För varje Investoraktie medarbetaren förvärvat eller tillförts tilldelas, efter en treårig intjäningsperiod, två optioner (Matchningsoptioner) samt en rätt att förvärva en Investoraktie (Matchningsaktie) för 10,00 kronor. Matchningsaktien kan förvärvas under en fyraårig lösenperiod efter intjäningsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en Investoraktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och ytterligare maximalt 22 befattningshavare inom Investor ("Innehavare av Affärskritiska roller") har skyldigheten att delta i Aktiesparplanen med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt. Med "Deltagarvärde" avses antal Deltagaraktier multiplicerat med Deltagarkursen.

Innehavare av Affärskritiska roller erbjuds vidare att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och cirka 50 procent av respektive befattningshavares årliga fasta kontantersättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc. Övriga medarbetare har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes årliga fasta kontantersättning beroende på befattning, prestation, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med (investera i) Deltagaraktier motsvarande ett Deltagarvärde upp till cirka 44 procent av den årliga fasta kontantersättningen 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 kontantersättningen 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 intjäningsperioden förvärva ytterligare Investoraktier av serie B ("Prestationsaktier") för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överstiger en viss nivå under intjäningsperioden. Totalavkastningen mäts över en treårig intjäningsperiod (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 Investoraktiens 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 befattningshavaren 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 förvärvas. Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för innehavare av Affärskritiska roller uppgå till mellan 20 och cirka 100 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättningen för 2023.

Utdelningsjustering

När Matchnings- och Prestationsaktierna förvärvas erhåller medarbetaren kompensation för den utdelning som lämnats på aktierna under intjäningsperioden och fram till förvärvstidpunkten. 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.

Penneo dokumentnyckel: TA3TW-5280G-MSIKA-2M7TT-S6D26-AIPVL

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

Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2017–2023[1]

[1] Där relevant har historiska siffror i tabellerna nedan ändrats för att reflektera den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021

Matchningsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade matchnings-aktier 2023	Lösta matchnings-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	108 555	-	597	635			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	214,86	89 674	116,98	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	83,25	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] Värdet av matchningsaktierna 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 beräkningsgrunder

[3] Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier utnyttjas inom 12 månader

[4] Matchningsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång

Matchningsoptioner 2017–2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2023	Lösta matchnings-optioner 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal match-ningsoptioner 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	217 110	-	1 271			215 839	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	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	158,15	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] Värdet 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 beräkningsgrunder

[3] Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsoptioner lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsoptioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsoptioner utnyttjas inom 12 månader

[4] Matchningsoptioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Ladda ner för utskrift ↓

202406240315 4

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.

Prestationsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade prestations-aktier 2023	Lösta prestations-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)
2023[3]	620 415	-	3 299				623 714	54,18	60,81	107,36	31/12 2029	3
2022[3]	630 046	633 456	12 997	2 859			643 594	42,96	48,13	85,99	31/12 2028	3
2021[3]	487 678	498 813	10 259	1 138			507 934	43,01	47,98	89,88	31/12 2027	3
2020	518 904	540 705	7 300	158 158	45 500	213,08	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	529 464	226 152	4 447		22 582	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 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 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 intjänade aktier eller optioner, vilken baseras på genomsnittligt historiskt utfall.

Beräkningen av verkligt värde, enligt IFRS 2, vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar:

	2023			2022		
	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie
Genomsnittlig volymvägd betalkurs 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 tilldelningstillfället 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.

Penneo dokumentnyckel: 1A3ZW-SZ8OC-NAPVL

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

Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning

Styrelsens ambition 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 Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PIs befintliga och framtida investeringar.

I korthet 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 tildelas, villkorat av att de gör en egen investering i Investoraktier alternativt använder redan ägda aktier, instrument som intjänas under en treårig intjäningsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårig lösenperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

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-BR-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.

- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt
- Instrument som tilldelas i kategorin Övriga medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna replikerar 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 replikerar Aktiesparplanen i Investor och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor.
- Instrumenten intjänas under tre år efter tildelning ("Intjäningsperioden").
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter intjäningsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under Intjäningsperioden bibehållit sin anställning i PI och behållit Deltagaraktierna (allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning)
- Instrumenten är kontantavräknade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från 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 planen till innehavare av Affärskritiska roller i PI (som replikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor).

Instrument tilldelade inom ramen för PI-BR-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs balansräkning inte den 10-åriga svenska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas deltagarens instrument. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga svenska statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av tildelningen. Prestationen mäts vid tre tillfällen under den treåriga Intjäningsperioden, varje mätning på rullande 12-månadersbasis.

Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen. För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PIs nordamerikanska dotterföretag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs nordamerikanska dotterföretag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas deltagarens instrument.

Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 4 procentenheter och den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 12 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av tildelningen. Prestationen mäts vid ett tillfälle, i slutet av den treåriga Intjäningsperioden.

Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2017–2023[1]

[1] Där relevant har historiska siffror i efterföljande tabeller ändrats för att reflektera den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021

PI-BR Planen

Matchningsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Antal tildelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade matchnings-aktier 2023	Lösta matchnings-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	59 914	-					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			7 633	149,96	75 597	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	95 644	92 930			7 057	161,00	85 873	94,96	105,61	2,50	31/12 2025	3
2018	101 120	94 758			16 189	148,62	78 569	83,25	92,61	2,50	31/12 2024	3
2017	83 320	65 488			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 matchningsaktierna vid tildelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell

[2] Verkligt värde vid tildelningstillfället 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 matchningsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier utnyttjas inom 12 månader

[4] Matchningsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång

Ladda ner för utskrift ↓

20240624031555

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.

Matchningsoptioner 2017–2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2023	Lösta matchnings-optioner 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	119 828	-				119 828	21,03	24,79	259,00	31/12 2029	3
2022[4]	151 524	151 524	7 836			143 688	15,38	18,08	211,70	31/12 2028	3
2021[4]	131 404	129 990	4 550			125 440	13,51	15,81	226,20	31/12 2027	3
2020	158 056	156 544	6 336	3 896		146 312	8,45	11,35	158,15	31/12 2026	3
2019	191 288	169 460		13 133	160,94	156 327	6,57	12,09	129,80	31/12 2025	3
2018	202 240	171 460		30 140	148,08	141 320	6,22	8,54	114,15	31/12 2024	3
2017	166 640	117 289		117 289	159,49	-	7,88	11,00	121,73	31/12 2023	3
Totalt	1 120 980	896 267	18 722	164 458		832 915					

Prestationsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade prestations-aktier 2023	Lösta prestations-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	359 705	-					359 705	54,18	60,81	107,94	31/12 2029	3
2022[4]	496 961	507 074		182 007			325 067	42,96	48,13	86,48	31/12 2028	3
2021[4]	438 097	455 387		298 736			156 651	43,01	47,96	90,70	31/12 2027	3
2020	511 596	543 167		352 798	12 202	145,26	178 187	29,89	33,46	62,05	31/12 2026	3
2019	611 792	371 213			15 453	162,85	355 760	24,32	27,24	49,72	31/12 2025	3
2018	646 448	443 285			62 953	147,02	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 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 matchningsoptioner och prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden uppnår.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningoptioner och prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsoptioner och prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.

[4] Matchningsoptioner och prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

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

Ladda ner för utskrift ↓

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

PI-NA Planen

Matchningsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade matchnings-aktier 2023	Lösta matchnings-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	17 855	-		750			17 105	186,52	207,58	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		1 875			22 816	167,39	186,14	2,50	31/12 2027	3
2020	37 356	27 359		2 117	1 008	223,30	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	1 934	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	Lösta matchnings-optioner 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-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	89 021	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] Värdet 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 vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 12 månader.

[4] Matchningsaktier/-optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Denna dokumentation är skapad av en prenumerant på Cision. 2024-03-20 07:30:00 CET

20240624031S6

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

Prestationsaktier 2017–2023

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2023	Förverkade prestations-aktier 2023	Lösta prestations-aktier 2023	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2023	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2023[4]	128 544	-		5 225			123 319	56,49	63,55	112,51	31/12 2029	3
2022[4]	173 346	173 346		13 064			160 282	44,88	50,40	95,43	31/12 2028	3
2021[4]	190 408	167 859		12 652			155 207	44,38	49,61	115,66	31/12 2027	3
2020	254 780	188 322		188 322			-	30,57	34,48		31/12 2026	3
2019	289 988	184 195		14 285	3 711	283,55	166 199	26,86	31,01	79,42	31/12 2025	3
2018	321 608	-					-	24,20	28,13		31/12 2024	3
2017	268 948	158 601		7 206	151 395	326,22	-	24,97	28,69	61,83	31/12 2023	3
Totalt	1 627 622	872 323	-	240 754	155 106		605 007					

1) Värdet av prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör:
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader

4) Prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Beräkningen av verkligt värde, enligt IFRS 2, vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar:

	PI-BR Planen						PI-NA Planen					
	Matchningsaktie		Matchningsoption		Prestationsaktie		Matchningsaktie		Matchningsoption		Prestationsaktie	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Genomsnittlig volymvägd betal-kurs för Investors B-aktie	215,87	176,48	215,87	176,48	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	10,00	259,00	211,70	107,94	88,24
Antagen volatilitet[1]	21%	21%	21%	21%	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	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel[3]	0%	0%	2,0%	2,0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,0%	0%	0%
Riskfri ränta	2,48%	1,62%	2,48%	1,62%	2,48%	1,62%	3,74%	2,86%	3,74%	2,86%	3,74%	2,86%
Förväntat utfall[4]					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. Den historiska volatiliteten har legat i intervallet 15 till 30 procent.

2) Vid antagande om respektive instruments genomsnittliga löptid har man vid tilldelningstillfället 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 beräknad utifrån historiska data och verifierad av externa bedömare.

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-S6D26-AIPVL

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

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 (16) 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 befattningshavare och utvalda seniora medarbetare i BraunAbility, Laborie, Sarnova 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 befattningshavare i onoterade investeringar, inklusive Molnlycke, Permobil, Piab, Vectura, BraunAbility, Sarnova, Laborie, 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 egetkapitalregl erade instrument	55	44
Kostnad hänförlig till kontantregl erade instrument	743	260
Sociala avgifter hänförliga till aktierel aterade ersättningar	106	36
Totalt	904	340
Moderbolaget		
Kostnad hänförlig till egetkapitalregl erade instrument	52	41
Kostnad hänförlig till kontantregl erade instrument	23	12
Sociala avgifter hänförliga till aktierel aterade ersättningar	47	7
Totalt	121	60

Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr	2023	2022
Koncernen		
Effekt av lösen aktierel aterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	11	22
Redovisat värde av skulder för kontantregl erade instrument	1321	812
Moderbolaget		
Effekt av lösen aktierel aterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	51	22
Redovisat värde av skulder för kontantregl erade instrument	48	73

Ersättning till Moderbolagets styrelse

Årsstämman 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 1 510 (1 470) Tkr som utskottsarvode.

Syntetiska aktier 2008–2023

Från och med 2008 kan styrelseledamot välja att erhålla del av bruttoarvodet, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier. Det beslut årsstämman 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, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent i 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 styrelseledamoternas arvoden 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 styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. Vid det konstituerande styrelsesammanträdet i maj 2023 antog 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, exklusive arvode för utskottsarbete.

Styrelseledamotens rätt att erhålla utbetalning inträder, i förhållande till vardera 25 procent av tilldelade syntetiska aktier, efter publicering av bokslutskommuniké respektive de tre kvartalsrapporterna under femte året efter den bolagsstämma som beslutade om tilldelning av de syntetiska aktierna. För den händelse styrelseledamoten avgår som styrelseledamot innan utbetalningsdag äger styrelseledamoten inom tre månader efter det att styrelseledamoten avgått begära att utbetalningstidpunkten tidigare äggs, och inträder, i förhållande vardera till 25 procent av samtliga tilldelade syntetiska aktier efter publicering av bokslutskommuniké respektive de tre kvartalsrapporterna under året efter det då sådan begäran inkommit till bolaget.

Rapport om hållbarhetsinformation | Årsredovisning | Investor AB

20240624031157

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

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2023

Total ersättning år 2023 (Tkr)	Kontant styrelsearvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode	Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2023 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2023[1]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier 2023	Antal syntetiska aktier per 31/12 2023
Jacob Wallenberg	3 170		430	3 600	1137			4 737	22 853		472		23 324
Marcus Wallenberg	1845			1845				1845					
Josef Ackermann[2]							86	86	4 050		34	4 084	
Gunnar Brock[3]	425	425	225	1075	573	36	86	1770	15 572	1963	262	4 084	13 733
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	425	425	225	1075	388	36		1499	7 790	1963	171		9 925
Tom Johnstone, CBE	425	425	110	960	573	36	86	1655	15 572	1963	262	4 084	13 733
Isabelle Kocher	425	425		850	229	36		1115	4 605	1963	106		6 674
Sara Mazur[4]					455		86	541	13 189		222	4 084	9 328
Sven Nyman	850			850				850					
Grace Reksten Skaugen	850		410	1260				1260					
Hans Stråberg	425	425	110	960	573	36	86	1655	15 572	1963	262	4 084	13 733
Lena Treschow Torell[5]					344		86	430	10 967		177	4 084	7 060
Sara Öhrvall	425	425		850	119	36		1004	2 383	1963	60		4 406
Totalt	9 265	2 550	1 510	13 325	4 392	215	517	18 449	112 552	11 779	2 067	24 502	101 917

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2022

Total ersättning år 2022 (Tkr)	Kontant styrelsearvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode	Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2022 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2022[1]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier 2022	Antal syntetiska aktier per 31/12 2022
Jacob Wallenberg	1535	1535	420	3 490	-459	147		3 178	13 619	8 874	360		22 853
Marcus Wallenberg	1785			1785				1785					
Josef Ackermann[2]					-134		-140	-273	7 494		124	3 569	4 050
Gunnar Brock[3]	410	410	220	1040	-435	39	-140	505	16 429	2 370	341	3 569	15 572
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	410	410	220	1040	-178	39	-140	761	8 822	2 370	167	3 569	7 790
Tom Johnstone, CBE	410	410	105	925	-435	39	-140	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572
Isabelle Kocher	410	410		820	-73	39		786	2 172	2 370	63		4 605
Sara Mazur[4]					-435			-435	12 894		295		13 189
Sven Nyman	820			820									
Grace Reksten Skaugen	820		400	1220									
Hans Stråberg	410	410	105	925	-435	39	-140	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572
Lena Treschow Torell[5]					-362		-140	-502	14 257		279	3 569	10 967
Sara Öhrvall	410	410		820		39	-140	719	3 535	2 370	46	3 569	2 383
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 volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under 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 8/5 2019.

[3] Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 0 (1 201) Tkr till Gunnar Brock.

[4] Styrelseledamot till och med 3/5 2022.

[5] Styrelseledamot till och med 5/5 2021.

Denneo dokumentnyckel: 1A37T-S6D26-AIPVL

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 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
Totalt övriga revisorer	7	5
Totalt	72	62

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds 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 fordringar 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 säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande, samt derivat och lån som är föremål för verkligt värdesäkring samt valutaresultat.

	2023	2022
Räntor		
Ränteintäkter	451	81
Räntekostnader	-3 472	-2 489
Totalt räntor	-3 021	-2 409
Övriga finansiella poster		
Värdeförändringar, förluster	-1 945	-602
Valutakursvinster	597	-
Valutakursförluster	-	-2 951
Övriga poster	-689	-300
Totalt övriga finansiella poster	-2 037	-3 852
RR Finansnetto	-5 058	-6 261

I posten Värdeförändringar, förluster ingår kostnad för omvärdering av skulder kopplade till säljoptioner till innehav utan bestämmande 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 (-) och omvärderingar av kortfristiga finansiella tillgångar fastställda med hjälp av värderingstekniker 475 (-441) Mkr. Vidare har de lån som är säkringsredovisade omvärderats med -148 (1 538) Mkr samtidigt som de tillhörande säkringsinstrumenten omvärderats med 114 (-1 419) Mkr. Derivat som ingår i kassaflödessäkringar redovisas inte i resultaträkningen utan har påverkat övrigt totalresultat med 4 (104) Mkr.

I posten Övriga poster ingår 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 förklaras en del av differensen mot Moderbolagets skattesats av att Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentföretag.

Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar 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
Årets skatt	-928	-845
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	59	-233
RR Redovisad skattekostnad	-868	-1 079

Upplysning om sambandet mellan redovisad skattekostnad 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 investmentföretagsstatus[1]	823	788
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag eller temporära skillnader	-788	-1 165
Skatt hänförlig till tidigare år	59	-233
Övrigt	357	-60
RR Redovisad skattekostnad	-868	-1 079

[1] Eftersom investmentföretag beskattas för erhållen utdelning, så erhåller investmentföretag skattemässigt avdrag för den utdelning som beslutas på efterföljande årsstämma.

Ladda ner för utskrift

202406240315S

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 14, forts

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	31/12 2023	31/12 2022
Immateriella 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, netto[1]	-4 774	-5 471

[1] Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har kvittats om legal rätt föreligger 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 investmentföretag.

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.

Pelare 2

Investor omfattas av den nya lagstiftning för Pelare 2 (Pillar Two) som har utarbetats av OECD och antagits i Sverige. Lagstiftningen har trätt i kraft den 31 december 2023 och innebär att koncernen, i enskilda jurisdiktioner, kan komma att betala en tilläggsskatt för skillnaden mellan den effektiva skattesatsen enligt Pelare 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 tilläggsskatt.

Not 15: Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till utspädningseffekten 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 hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	127 045	-74 681
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året, miljoner	3 062,8	3 063,2
RR Resultat per aktie före utspädning, kronor	41,48	-24,38

Årets förändring av antalet 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 hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	127 045	-74 681
Väg. genomsnittligt antal utestående stamaktier, miljoner	3 062,8	3 063,2
Effekt av utfärdade:		
Aktie- och personaloptionsprogram, miljoner	1,7	1,5
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning, miljoner	3 064,6	3 064,7
RR Resultat per aktie efter utspädning, kronor	41,46	-24,38

Instrument som kan ge framtida utspädningseffekt och förändringar efter balansdagen

Optionerna och aktierna inom ramen för de långsiktiga aktierelaterade ersättningarna anses vara utspädande endast då de leder till ett sämre resultat per aktie efter än före utspädning. Vissa optioner saknar för närvarande utspädningseffekt med anledning av att årets genomsnittliga 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.

Not 16: Immateriella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Goodwill och merparten av koncernens varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod 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 verksamhet 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 minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. 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 obestämbar nyttjandeperiod 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 indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen.

Penneo dokumentnyckel: JA37W-5Z8QG-MSIKA-2M7YI-S6D26-AIPVL

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 15, forts

	31/12 2023								31/12 2022							
		Övriga immateriella anläggningstillgångar								Övriga immateriella anläggningstillgångar						
	Goodwill	Varu-märken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kund-kontrakt och kund-relationer	Program-vara och övrigt	Totalt övriga	Totalt	Goodwill	Varu-märken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kund-kontrakt och kund-relationer	Program-vara och övrigt	Totalt övriga	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden																
Vid årets början	63 938	12 231	1 945	13 737	19 088	5 326	52 327	116 266	55 993	10 961	1 934	13 688	14 822	5 056	46 462	102 455
Rörelseförvärv	3 423	272	0	55	177	3 591	4 095	7 518	1 606	149	21	523	181	1	875	2 481
Ingenit utvecklade tillgångar		0	161	5		155	321	321		0	91			46	137	137
Övriga investeringar		53	106	105	8	58	330	330			103	40		152	295	295
Avyttringar och utrangeringar				-17		-1 777	-1 794	-1 794		-2	-13			-40	-55	-55
Omklassificeringar	16	196	-31	1 292	47	-1 529	-25	-9	139	241	-310	-2 220	2 666	-518	-141	-1
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning					-2		-2	-2								-
Årets valutakursdifferenser	-1 198	-158	-38	-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**
Ackumulerade av- och nedskrivningar																
Vid årets början	-605	-895	-1 123	-4 465	-9 479	-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	-47		-30	-79	-879			-1				-1	-1
Årets avskrivningar		-255	-139	-1 325	-1 407	-464	-3 591	-3 591		-228	-153	-1 100	-1 347	-578	-3 406	-3 406
Omklassificeringar		-20	0	-73	100	-4	3	3		-57		430	292	-527	46	46
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 i nedanstående rader i Resultaträkningen																
Kostnad för sålda varor och tjänster				-164	0	-23	-188	-188				-159	0	-23	-182	-182
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-53			-212	-30	-295	-295		-58	-1		-194	-31	-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
Förvaltningskostnader						-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**

Denna PDF-fil är framtagen av Investor AB. Den är avsedd för nedladdning och utskrift för personlig användning.

202406240315 9

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

Nedskrivningsprövning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som uppkommit genom företagsförvärv 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 kassaflödesprognos för beräkning av nyttjandevärde. Olika antaganden har använts för att passa 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 antagancen 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 uppenbart väsentliga klimatrisker som påverkat nedskrivningstesterna. Ett av de huvudsakliga fokusområdena för hållbarhet inom portföljbolagen är klimat- och resurseffektivitet. Det är Investors ambition att minska portföljbolagens koldioxidfotavtryck 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.

Vald diskonteringsfaktor återspeglar marknadsmässiga 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, företagsspecifik kapitalstruktur, upplåningsränta och aktuell skattesats. Diskonteringsräntan ska reflektera Investors långsiktiga ägarhorisont.

Väsentliga antaganden

Det bedömda värdet på respektive kassagenererande enhet baseras på beräkning av nyttjandevärde där antagancen 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 i föregående års nedskrivningsprövning) har använts för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom prognosperioden. Tillväxttakten är individuell för varje enhet och anses vara rimlig givet företagens historiska tillväxt, geografiska positionering och marknadens förutsättningar. Branschers långsiktiga tillväxtpotential såsom demografisk utveckling och livsstilsaspekter kan också beaktas.

Känslighetsanalys

För samtliga enheter förutom Atlas Antibodies är bedömningen att ingen rimligt möjlig förändring i viktiga parametrar leder till att beräknat återvinningsvärde understiger 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. Lägre försäljning och marginaler, främst drivet av svagare utsikter för evitries verksamhet på kort till medellång sikt, har under 2023 resulterat i att Atlas Antibodies beräknade värde understiger det bokförda värdet av nettotillgångarna. 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 Patricia 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, marknadens 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 understiger det redovisade värdet.

31/12 2023	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr[1]	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakt 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	Tillväxttakt 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 obestämbar nyttjandeperiod.

Pcmco dokumentnyckel: A37W-528OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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 17: Byggnader och mark

Redovisningsprinciper

Koncernens förelsefastigheter redovisas antingen enligt omvärderingsmetoden eller anskaffningsvärdemetoden.

Rörelsefastigheterna har indelats i klasser baserat på användningsområde:

Kontorsfastigheter	Omvärderingsmetoden
Industrifastigheter	Anskaffningsvärdemetoden
Nyttjanderätter	Anskaffningsvärdemetoden

Byggnader och mark som innehas i syfte att generera hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa, klassificeras som Förvaltningsfastigheter. Mer information om Förvaltningsfastigheter finns i not 18 Förvaltningsfastigheter. Fastigheter som omfattas av operationella leasingavtal som leasegivare framgår av tabell på nästa sida, samt lämnas upplysningar om i not 9 Leasing.

Avskrivning

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:

Stomme	25–100 år
Markanläggning	15–40 år
Byggnadskomponenter	5–50 år

Värdering av fastigheter redovisade med omvärderingsmetoden

Rörelsefastigheter som värderas enligt omvärderingsmetoden klassificeras i nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13. Fastigheterna värderas regelbundet av externa värderare. Verkliga värden har fastställts utifrån aktuella marknadspriser på jämförbara fastigheter samt med tillämpning av en avkastningsmetod baserad på nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

Kalkylräntan har bedömts till 5,9 (6,0) 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 till 3,9 (3,8) procent. Avkastningsvärdets nominella utveckling under kalkylperioden blir då 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 utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Värderingen av rörelsefastigheter som värderas enligt omvärderingsmetoden är bercence av diskonteringsräntan och direktavkastningskravet. En förändring av kalkylräntan med 0,5 procentenheter skulle ha en effekt på värdet på rörelsefastigheterna, som värderas enligt omvärderingsmetoden, med 50 (34) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om 116 (81) Mkr.

Samtliga fastigheter värderades under 2023.

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och markanläggningar		Byggnader		Mark och markanläggningar		Totalt		
31/12 2023	Föreget användande	Operationell leasing	Föreget användande	Nyttjanderätt	Föreget användande	Nyttjanderätt	Föreget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och markanläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	340	186	514	19	2 031	3 113	128	32	5 680	694	6 374
Rörelseförvärv					63	85	8		147	8	155
Övriga investeringar	56	14		57	241	464	1		775	57	833
Avyttringar och utrangeringar	0	0			-13	-188		-3	-201	-3	-204
Omklassificeringar					29	59	0		88	0	88
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	-51	-32	-1						-83	-1	-84
Årets valutakursdifferenser					-92	-81	-4	-2	-173	-6	-179
Vid årets slut	**345**	**177**	**513**	**76**	**2 259**	**3 453**	**132**	**28**	**6 234**	**749**	**6 983**
Ackumulerade avskrivningar											
Vid årets början	-101	-49		0	-601	-1 300	-5	-7	-2 051	-12	-2 064
Avyttringar och utrangeringar	0	0			8	181		3	190	3	193
Årets avskrivningar	-12	-8		-16	-100	-492	-2	0	-611	-18	-629
Omklassificeringar					-2	-20	0		-22	0	-22
Årets valutakursdifferenser					25	39	0	0	64	0	64
Vid årets slut	**-113**	**-57**		**-16**	**-669**	**-1 592**	**-6**	**-5**	**-2 431**	**-27**	**-2 458**
BR Redovisat värde vid årets slut	232	120	513	60	1 590	1 861	126	23	3 803	722	4 526
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	**93**	**33**	**33**	**60**	**1 590**	**1 861**	**126**	**23**	**3 577**	**242**	**3 819**

Denna version är avsedd för privat bruk. Kopiering och spridning är förbjuden. Ladda ner för utskrift ↓

202406240316O

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 17, forts.

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och mark-anläggningar		Byggnader		Mark och mark-anläggningar		Totalt		
31/12 2022	Företagets användande	Operationell leasing	Företagets användande	Nyttjanderätt	Företagets användande	Nyttjanderätt	Företagets användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och markanläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	328	189	514	-	1703	2532	109	31	4751	655	5406
Rörelseförvärv					1	7	0		8	0	9
Övriga investeringar	2	0		19	236	447	8		686	28	713
Avyttringar och utrangeringar					-133	-161	-3	-2	-295	-5	-300
Omklassificeringar					16		0		16	0	15
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	10	6							17		17
Årets valutakursdifferenser					209	288	14	3	497	17	514
Vid årets slut	340	196	514	19	2031	3113	128	32	5680	694	6374
Ackumulerade avskrivningar											
Vid årets början	-90	-43	-	-	-535	-935	-3	-7	-1603	-10	-1613
Avyttringar och utrangeringar					80	151		2	231	2	233
Årets avskrivningar	-11	-7		0	-80	-404	-1	-2	-502	-4	-505
Omklassificeringar					1	-4			-3		-3
Årets valutakursdifferenser					-66	-108	-1	-1	-174	-1	-176
Vid årets slut	-101	-49	-	0	-601	-1300	-5	-7	-2051	-12	-2064
BR Redovisat värde vid årets slut	239	147	514	19	1430	1813	124	25	3629	681	4310
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	36	18	33	19	1430	1813	124	25	3297	200	3497

Denna dokumentnyckel: 1A37-5G8O6-M5IKA-2M2TI-S6D26-AIPVL

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 18: Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper

Fastigheter som innehas 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 kassaflödesanalys och baseras på fastigheternas nettoavkastningsresultat. Underliggande värdepåverkande variabler som till exempel direktavkastningskrav baseras på ortsprismetoden. Marknadsmässig hyresnivå och långsiktig vakansgrad på det aktuella läget bedöms också.

Varje fastighet är bedömd genom att använda fastighetsspecifika värderingspåverkande händelser som nytecknade 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 använts 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 överensstämmelse med nivå 3 i verkligt värdehierarkin i IFRS 13.

Marknadsvärdering av förvaltningsfastigheter

Kalkylräntan har bedömts ligga inom ett spann på 6,1–9,1 (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 bli då 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 utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Värderingen av förvaltningsfastigheter är beroende av diskonteringsräntan 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				Byggnader			
	Byggnader	Under uppbyggnad	Mark	Totalt	Byggnader	Under uppbyggnad	Mark	Totalt
Vid årets början	5 806	1 252	1 352	8 410	5 382	614	1 321	7 317
Rörelseförvärv	8	44	94	146	461	47	129	637
Övriga investeringar	55	1 796	57	1 909	5	726	4	735
Avyttringar och utrangeringar					-197		-22	-219
Omklassificeringar	-13		0	-14	130	-134		-4
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning	-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

Ladda ner för utskrift ↓

202406240316I

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 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, uthyrda med operationell leasing	Totalt	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner, nyttjanderätt	Maskiner, uthyrda 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	-160	-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	376	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**

Denneo dokumentnyckel: 1A37W-52805-MSIKA-2W7TI-S6D26-AIPVI

Ladda ner för utskrift ↓

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 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 röstetalet. Redovisning av intresseföretag är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet. Koncernen tillämpar kapitalandelsmetoden för onoterade innehav i de fall då Investor i storutsträckning är involverad i verksamheten.

Vissa av de onoterade intresseföretagen inom Patricia Industries 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
Omräkningsdifferenser	1	5
BR Redovisat värde vid årets slut	**2 767**	**2 471**

Information om väsentliga intresseföretag

Hi3G Holdings AB, Stockholm, 556619-6647 Tre Skandinavien är en mobiloperatör som levererar röst- och bredbandstjänster i Sverige och Danmark. Investors röstandel är 40 procent och investeringen ingår i Patricia Industries.

Tre Skandinavien konsolideras enligt kapitalandelsmetoden och under 2023 har utdelning om -(80) Mkr gjorts till Investor. Investor garanterar 2,4 mdr kr av Tre Skandinaviens externa skuld.

Under 2023 tillskjöt Patricia Industries 240 Mkr för att bidra till finansieringen av deltagandet i 5G auktionen.

Tre Skandinaviens resultat för 2022 påverkades negativt av nedskrivning av nätverkstillgångar till följd av andrad nyttjandeperiod.

Finansiell information för intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden i sammandrag

	Totalt	
Hi3G Holdings AB	**31/12 2023**	**31/12 2022**
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**
Hi3G 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 Hi3G Holdings AB	2 250	2 095
Andelar i övriga intresseföretag	516	376
BR Totalt andelar i intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	**2 767**	**2 471**

202406240316Z

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 20, forts.

Finansiell information för väsentliga intresseföretag värderade till verkligt värde i sammandrag

		Investors andel av		100 % av intresseföretags rapporterade värden					
31/12 2023 Företag, säte, organisationsnummer	Kapital-/röstandel (%)	Redovisat värde[1]	Mottagna utdelningar	Intäkter	Årets resultat	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	91 184
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, 556003-0354	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 intresseföretag värderade till verkligt värde		339 477	6 977	849 843	53 099	-10 628	42 469	4 501 598	3 947 725

		Investors andel av		100 % av intresseföretags rapporterade värden					
31/12 2022 Företag, säte, organisationsnummer	Kapital-/röstandel (%)	Redovisat värde[1]	Mottagna utdelningar	Intäkter	Årets resultat	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	52 496	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	49 684	8 411	2 754	11 165	61 780	28 272
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	16 852	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 intresseföretag 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 intresseföretag värderade till verkligt värde motsvarar noterat marknadsvärde för investeringen

Denna dokumentnyckel: IA37W-SZ8OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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 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 anskaffningstidpunkten har klassificerats som likvida medel mot 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.

Överskottslikviditeten hanteras inom ramen för givna limiter avseende valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisk. Se not 3, Finansiella risker och riskhantering.

31/12 2023	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Kortfristiga placeringar[1]	3 757	2 160	10 113		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

31/12 2022	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Kortfristiga placeringar[1]	1 744	1 396	11 095		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] 388 (649) Mkr ingår i balansposten kortfristiga placeringar

Av totalt redovisat värde är 24 851 (28 533) Mkr 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 (FIFU) 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
Förrådsvaror	67	68
BR Totalt	9 197	9 583

Not 24: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2023	31/12 2022
Upplupna ränteintäkter	195	244
Andra finansiella fordringar	10	-
Upplupna kundintäkter (avtalstillgångar)	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 mdr 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.

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 inventarier	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

Denna årsredovisning har tagits fram med hjälp av Workiva

202406240316

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 ägarna. Här ingår överkurser 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 fastigheter samt därtillhörande skatt.

Säkringsreserv
Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförbart till säkrade kassaflöden som ännu inte har redovisats i resultatet samt därtillhörande skatt.

Säkringskostnadsreserv
Valutabasisspread är kostnaden för att swappa mellan olika valutor. Denna tas hänsyn till när marknadsvärdet beräknas på Investors swapportfölj. Valutabasisspreaden 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. I koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat för koncernen, ingår den andel som tillfaller innehav utan bestämmande inflytande och ges upplysning om i anslutning till räkningarna. För mer information om innehav utan bestämmande inflytande se not M7, Andelar i koncernföretag.

Återköpta aktier som ingår i egetkapitalposten balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

	Antal aktier		Belopp som påverkat eget kapital, Mkr	
	2023	2022	2023	2022
Ingående återköpta egna aktier	5 654 344	5 242 353	-530	-405
Årets förändring[1]	145 471	411 991	-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 erhållet lösenpris påverkat 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 innehas 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.

Säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande
Avtal finns med innehav utan bestämmande inflytande, som innebär att Investor vid specificerade tillfällen förbinds att köpa egetkapitalinstrument i dotterföretag om motparter önskar avyttra dem. Då avtalet, säljoptionen, innebär att Investor förbundit sig att köpa egna egetkapitalinstrument, redovisas värdet av optionen som en finansiell skuld och ingår i övriga långfristiga skulder, se not 30, Övriga lång- och kortfristiga skulder. När den avtalade köpeskillingen motsvarar andelarnas verkliga värde vid försäljningstidpunkten, värderas optionen till de utestående andelarnas del av det bedömda verkliga värdet på dotterföretaget. Omvärderingar av skulden redovisas mot finansnettot. Information om värderingstekniker och vilka betydande icke observerbara indata som används finns i not 32, Finansiella instrument.

Specifikation av egetkapitalposten reserver	31/12 2023 Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Säkringsreserv	Säkringskostnadsreserv	Summa reserver	31/12 2022 Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Säkringsreserv	Säkringskostnadsreserv	Summa reserver
Vid årets början	14 880	977	19	274	16 151	5 847	972	-66	153	6 906
Omräkningsdifferenser, dotterföretag	-1 432				-1 432	8 910				8 910
Förändringar i verkligt värde		-84	4		-80		17	103		120
Skatt hänförlig till förändringar i verkligt värde		17	-1		16		-3	-27		-30
Upplösning vid avskrivning		-9			-9		-9			-9
Årets förändring, intresseföretag	-7		-16		-24	123		9		132
Säkringskostnad				-36	-36				121	121
Redovisat värde vid årets slut	13 441	901	5	238	14 586	14 880	977	19	274	16 151

Utdelning
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	398 737
Årets resultat	109 441
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 fastställelse på årsstämman 7 maj 2024. Utdelningen för 2022 uppgick till 13 478 Mkr (4,40 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 i tiden de uppstår är det centralt att ha en finansiell flexibilitet. Koncernens mål är att ha en skuldsättningsgrad (nettoskuld i relation till totala justerade tillgångar) på 0–10 procent över en konjunkturcykel. Skuldsättningen kan tidvis 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 kassaflödet från utdelningar och avyttringar från Noterade Bolag, inbetalningar från affärsområdena Investeringar i EQT 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.

Kapital definieras 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

Penneo dokumentnyckel: TA3ZW-5ZBQG-MSIKA-2M2TI-5GD26-AIPVL

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 27: Räntebärande skulder

Räntebärande skulder

	31/12 2023	31/12 2022
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	63 305	64 722
Banklån	19 563	23 045
Räntederivat med negativt värde	25	17
Leasing	1641	1653
BR Totalt	84 533	89 436
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	2750	267
Banklån	1272	956
Valutaderivat med negativt värde	1	48
Leasing	586	513
BR Totalt	4 608	1783
Totalt räntebärande skulder och derivat, exklusive räntederivat med positivt värde	89 141	91 220
Långfristiga räntederivat med positivt värde	-1218	-945
Kortfristiga räntederivat med positivt värde	0	-
Totalt	-1218	-945
Totalt räntebärande skulder och derivat	87 923	90 275

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2023	Ingående balans	Kassaflöde	Rörelseförvärv	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt[1]	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder[2]	87 767	-907	40	-959	148	-3 221	82 868
Kortfristiga räntebärande skulder[3]	1222	-177		-146		3 122	4022
Långfristig leasing[2]	1653	-17	94	-31		-59	1641
Kortfristig leasing[3]	513	-605	101	-17	-5	599	586
Totala skulder från finansieringsverksamheten	91 155	-1705	236	-1153	143	441	89 116

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2022	Ingående balans	Kassaflöde	Rörelseförvärv	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt[1]	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder[2]	82 389	1255	7	6 358	-1538	-703	87 767
Kortfristiga räntebärande skulder[3]	2591	-3422		1375	0	678	1222
Långfristig leasing[2]	1468	-16	83	155	-1	-36	1653
Kortfristig leasing[3]	436	-508	83	42		460	513
Totala skulder från finansieringsverksamheten	86 884	-2691	172	7930	-1539	399	91 155

[1] Avser främst omföring mellan långfristiga och kortfristiga skulder
[2] Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder
[3] Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder

Leasingskuld

Förfallotidpunkt, 31/12 2023	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasing-betalningar
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	2661	-435	2226

Förfallotidpunkt, 31/12 2022	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasing-betalningar
Mindre än 1 år från balansdagen	571	-59	513
1-5 år från balansdagen	1268	-184	1084
Mer än 5 år från balansdagen	780	-212	568
Totalt	2619	-454	2165

Ladda ner för utskrift ↓

202406240316

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: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Risker kopplade till förmånsbestämda planer

Investeringsrisk

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas med diskonteringsräntor motsvarande 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 tidshorisont är också en viktig faktor.

Ränterisk

En räntenedgång på obligationsmarknaderna ökar värdet på den redovisade förmånsbestämda pensionsförpliktelsen.

Livslängdsrisk

Merparten av förpliktelserna avser framtida förmåner under medlemmarnas livslängd. Ökar den förväntade livslängden resulterar det i en ökning av den förmånsbestämda förpliktelsen.

Lönerisk

Merparten av förpliktelserna som avser framtida förmåner baseras på årslöner. Om lönerna ökar snabbare än vad som antagits leder det till en ökning av den förmånsbestämda förpliktelsen.

Pensionsförmåner

De anställda inom koncernen har olika former av pensionsförmåner, 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 förmånsbestämde ITP-planen, vilken kan kompletteras med den avgiftsbestämda ITPK-planen.

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän tryggas genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Då Alecta 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 avtalats om en konstant försäkringspremie med oförändrad förmån fram till pensionsåldern. Därmed får premien för recan tecknad försäkring inte ändras till försäkringstagares 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 förmånsbestämda förpliktelser 2023	Sverige	Övriga (viktat genomsnitt)
Diskonteringsränta	4,1	4,1
Framtida löneökning	1,2	2,2
Framtida pensionsökning	2,0–2,4	0,8
Dödlighetsantaganden	DUS23	Lokala dödlighetstabeller

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2022	Sverige	Övriga (viktat genomsnitt)
Diskonteringsränta	4,1	3,6
Framtida löneökning	1,4	2,4
Framtida pensionsökning	2,0–2,8	0,9
Dödlighetsantaganden	DUS21	Lokala dödlighetstabeller

Fastställande av diskonteringsränta

Diskonteringsräntan har fastställts separat för varje land baserat på marknadsmässig 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 förstklassiga svenska bostadsobligationer bedöms vara väl fungerande och uppfylla kraven på förstklassiga företagsobligationer enligt IAS 19. Svenska bostadsobligationer har därför använts som referens för att fastställa diskonteringsräntan som används vid beräkning av de förmånsbaserade pensionsåtagandena i Sverige.

I länder där en fungerande marknad för företagsobligationer saknas används avkastningen på statsobligationer för att fastställa diskonteringsräntan.

Löptidsanalys av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löptidsanalys	0–3 år	4–6 år	7–15 år	Över 15 år	Totalt
Kassaflöde	89	142	478	1643	2352

Planer som omfattar flera arbetsgivare (Multi-employer plans)

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Förräkenskapsåret 2023 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medför att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. För 2024 räknar Investorkoncernen med att betala 13 (13) Mkr i premie till Alecta.

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 Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. I syfte 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 premiereduktioner införas. Vid utgången av 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 157 (172) procent.

Penneo dokumentnyckel: IA3ZW-52BOG-A5IKA-2AMTI-56D26-AIPVI

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

Redovisade kostnader för förmånsbestämda planer i resultaträkningen och övrigt totalresultat

	2023			2022		
Förmånsbestämda kostnader (intäkter -)	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
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		
Omvärderingar av förmånsbestämd nettoskuld (vinst -)	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		19	19		42	42
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden		2	2	-4	2	-2
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-43	-36	-79	-283	-204	-487
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	37	-2	35	62	53	115
Totala vinster/förluster i övrigt totalresultat	**-5**	**-17**	**-23**	**-225**	**-107**	**-332**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

	31/12 2023			31/12 2022		
Belopp i BR avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
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 förvaltningstillgångar		-236	-236		-241	-241
Nettonuvärde av förpliktelse och verkligt värde på förvaltningstillgångar	**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		
Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	597	444	1041	808	532	1340
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	11	16	27	26	20	47
Räntekostnader	24	16	40	14	7	20
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden						
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden		2	2	-4	2	-2
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-43	-36	-79	-283	-204	-487
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	37	-2	35	62	53	115
Betalningar från planer	-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		
Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde under året	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början	-	241	241	-	256	256
Ränteintäkter		9	9		4	4
Omvärderingar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde						
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		-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 planen		-4	-4		-8	-8
Övrigt		-2	-2		-1	-1
Valutakursdifferenser		-1	-1		21	21
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets slut	**-**	**236**	**236**	**-**	**241**	**241**

Laddad av 53903 ANNA-SKATTEFORSKNINGEN AB, 556903-4714, 2024-03-20 08:30:07 CET

202406240316S

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 förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier	31/12 2023 Sverige	Övriga	Totalt	31/12 2022 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, förvaltningstillgångar	-	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.

Förändringar i restriktion av tillgångstak	31/12 2023	31/12 2022
Restriktion tillgångstak, vid årets början	-	-
Förändring i restriktionstak, övrigt totalresultat	-	-
Restriktion tillgångstak vid årets slut	-	-

För 2024 uppskattas att koncernens förväntade avgifter till de förmånsbestämda planerna kommer uppgå till 12 (11) Mkr.

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärden 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.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Nuvärde av förmånsbestämd 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		
Omstruktureringsreserv	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.

Omstruktureringsreserv

Omstruktureringsreserven är främst hänförbar 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.

	Omstrukturerings-reserv	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

Penneo dokumentnyckel: IA37W-5280G-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPWL

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 30: Övriga lång- och kortfristiga skulder

	31/12 2023	31/12 2022
Förvärvsrelaterade skulder	1 671	403
Skulder för aktierelaterade ersättningar	1 273	851
Innehav utan bestämmande inflytande[1]	8 708	6 306
Förskott från kunder (avtalsskulder)	113	-
Övrigt	357	692
BR Totalt övriga långfristiga skulder	**12 122**	**8 252**

Derivat	102	84
Aktielån	177	172
Likvider på väg	0	2
Moms	242	202
Fordonslager finansiering	386	177
Personalrelaterade	270	334
Förskottsbetalningar från kunder	103	85
Förvärvsrelaterade 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
Personalrelaterade kostnader	2 160	1 722
Kundbonus	385	405
Förskott från kunder (avtalsskulder)	449	410
Förvärvsrelaterade 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, aktielån, leverantörsskulder samt derivat.

Finansiella tillgångar som är avistainstrument 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 innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet och i 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 bestående av derivat med positivt verkligt värde – kassaflödessäkringar. Mer information finns under Derivat på sidan 144.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar huvudsakligen kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, samt likvida medel i 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 redovisningstillfället, 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 redovisningstillfället.

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 koncernföretag förbinds att köpa egna egetkapitalinstrument och då erlägga likvid motsvarande det verkliga värdet av egetkapitalinstrumenten. Aktielån i tradingverksamheten klassificeras som finansiella skulder som innehas för handel. Då lånade aktier avyttras skuldförs ett belopp motsvarande aktiernas verkliga värde. Här ingår också villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3.

Mer information om samtliga derivat återfinns under Derivat på sidan 144.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori 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, Räntebärande skulder.

20240624031166

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.

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 övrigt totalresultat	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde			Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar												
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	660 662				660 662	660 662	548 085				548 085	548 085
Andra finansiella placeringar	3 219			109	3 328	3 328	9 611			94	9 705	9 705
Långfristiga fordringar	2 363	681	49	398	3 491	3 491	1 598	797	148	182	2 724	2 724
Upplupna ränteintäkter				205	205	205				244	244	244
Kundfordringar				7 982	7 982	7 982				7 601	7 601	7 601
Övriga fordringar	0			410	411	411	41			318	359	359
Aktier och andelar i handelsverksamheten	382				382	382	873				873	873
Kortfristiga placeringar	11 036			1 665	12 671	12 671	13 039			101	13 140	13 140
Likvida medel	10 565			8 229	18 794	18 794	5 910			7 255	13 164	13 164
Totalt	**688 198**	**681**	**49**	**18 999**	**707 927**	**707 927**	**579 157**	**797**	**148**	**15 794**	**595 896**	**595 896**
Finansiella skulder												
Långfristiga räntebärande skulder[1]	44			84 489	84 533	79 399	50			89 386	89 436	80 997
Övriga långfristiga skulder	5 140			6 982	12 122	12 122	4 577			3 676	8 252	8 252
Kortfristiga räntebärande skulder[1]	11			4 597	4 608	4 599	60			1 724	1 783	1 783
Leverantörsskulder				4 376	4 376	4 376				4 663	4 663	4 663
Övriga kortfristiga skulder	320			1 500	1 820	1 820	293			1 589	1 882	1 882
Upplupna räntekostnader				786	786	786				794	794	794
Totalt	**5 516**	**–**	**–**	**102 729**	**108 244**	**103 101**	**4 980**	**–**	**–**	**101 831**	**106 810**	**98 371**

[1] Koncernens 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.

Penneo dokumentnyckel: 1A3YW-5ZBQG-MSIKA-2M7TH-56D26-AIPVL

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

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet			Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2023	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	12 484					12 484
Värdeförändringar, inklusive valuta	113 976	27		-29	-61	113 913
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader	4			-6	25	23
Finansnetto						
Räntor	476	-59	26	148	-4 692	-4 101
Värdeförändringar	472	-886	114		-540	-840
Valutakursförändringar	16	604	-195	-166	474	734
Totalt	**127 428**	**-313**	**-55**	**-52**	**-4 794**	**122 213**

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet			Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2022	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	11 427					11 427
Värdeförändringar, inklusive valuta	-82 834	62		-75		-82 848
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader	-1			38	-130	-93
Finansnetto						
Räntor	50	-48	182	5	-2 433	-2 244
Värdeförändringar	-438	-267	-1 419		1 283	-841
Valutakursförändringar	339	-58	129	408	-3 927	-3 107
Totalt	**-71 456**	**-311**	**-1 107**	**376**	**-5 206**	**-77 705**

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 förflyttning 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 omsättningen är låg för det enskilda aktieslagets ägare. För dessa aktier baseras värderingen på marknadspriset 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 onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

För direktägda investeringar, det vill säga innehav som ägs direkt av ett bolag i Investorkoncernen, sker en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. I första hand beaktas om det nyligen gjorts en finansieringsrunda eller transaktion på "armlängds 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 skillnaden i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. Onoterade 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 Investor bedömer att fondadministratörens värderingar inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven, eller om den värdering som gjorts 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 bedömda verkliga värden för innehaven i IGC samt EQT:s 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.

202406240316?

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

Derivat
Värderingen av valutaränteswappar med lång löptid och begränsad likviditet, baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i en uppskattad marknadsränta på liknande instrument för olika löptider.

Övriga långfristiga skulder
Beräkning av värdet på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande 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 vara klassificerat i nivå 3 och baseras på marknadspriser och allmänt vedertagna metoder, vilket innebär att framtida kassaflöden har diskonterats med nu gällande ränta, inklusive 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
I nedanstående 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										
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	411	0	41		318	359
Aktier och andelar i tradingverksamheten	382				382	873				873
Kortfristiga placeringar	11 006			1 665	12 671	13 139			1	13 140
Likvida medel	10 585			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	1 486	1 820	179	77	44	1 582	1 882
Totalt	**197**	**85**	**10 768**	**92 034**	**103 083**	**179**	**125**	**6 752**	**94 297**	**101 354**

[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.

[2] Balansposten består av följande delposter:

Noterade aktier inom Noterade Bolag	573 910	2 492			576 402	473 200	2 167			475 367
Noterade aktier i EQT AB	49 480				49 480	38 500				38 500
Fondandelar inom Investeringar i EQT			32 608		32 608			31 723		31 723
Aktier och andelar inom Finansiella Investeringar	0		1 914		1 914	4		2 242		2 246
Övriga aktier och andelar värderade till verkligt värde			222	37	259			218	30	249
	623 390	2 492	34 744	37	660 662	511 703	2 167	34 184	30	548 085

Denna dokument-nyckel: 1A37W-5Z8OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

Nedanstående tabell framgår vilka värderingstekniker och vilka betydande icke observerbara indata som används för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument i nivå 3. Indata i tabellen nedan representerar ett urval av icke observerbar indata och således inte all icke observerbar indata som kan ha använts vid värderingen av en enskild investering.

Värderingstekniker

	Verkligt värde				Intervall	
	31/12 2023	31/12 2022	Värderingsteknik	Indata	31/12 2023	31/12 2022
Aktier och andelar	34 744	34 184	Senaste finansieringsrunda	e.t	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	Omsättningsmultiplar	1,5–3,5	0,9–3,3
			Jämförbara transaktioner	Omsättningsmultiplar	1,0–3,1	1,2–2,5
			Substansvärde	e.t.	e.t	e.t
Andra finansiella placeringar	132	25	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga fordringar	2 605	2 543	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga räntebärande skulder	23	17	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Övriga lång- och kortfristiga skulder	10 745	6 735	Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t

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 utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Merparten av Aktier och andelar i nivå 3 är fondinvesteringar inom EQT. Onoterade innehav i fonder värderas till Investors andel av det värde som fondadministratören gör av fondens sammantagda innehav (Net Asset Value) och uppdateras normalt då ny värdering erhålls. Värdeförändringen på Investors investeringar i EQT:s fonder rapporteras med ett kvartals fördröjning.

En del av den onoterade portföljen inom Finansiella Investeringar värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplarna. Multipelintervallen i noten visar maximum- och minimumvärdet av de faktiska multiplar som använts i dessa värderingar. En 10-procentig förändring av multiplarna skulle ge en effekt på denna del av den onoterade portföljen om cirka 155 (200) Mkr. För den vatten gäller att en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet skulle påverka värdet med cirka 600 (660) Mkr.

I övriga långfristiga och kortfristiga skulder ingår verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande om 8 708 (8 306) Mkr. Verkligt värde för dessa skulder bygger i stor utsträckning på det bedömda marknadsvärdet för respektive helägt dotterföretag inom Patricia Industries, för vilka säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande har utfärdats. Metoden för beräkning av bedömda marknadsvärden framgår av alternativa nyckeltal på sidan 166. Belysande icke observerbara indata som använts för respektive dotterbolag framgår av sidan 8 i Investors bokslutskommuniké för 2023.

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								31/12 2022							
	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 räden värdeförändringar	703	-3	284	984		-36		-36	3 789	-26	-139	3 624		-1		-1
I räden finansnetto			-116	-116	6	2 945	11	2 962		-4	-1 188	-1 172	-29	209	-55	125
I räden Kostnad för sålda varor och tjänster									0			0		-4		-4
Redovisade i övrigt totalresultat																
I räden Kassaflödessäkringar			-99	-99							144	144				
I räden omräkningsdifferenser	-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	-10 341	-116		-10 457				
Nyemissioner			1	1		1 653		1 653			11	11				
Reglering			-20	-20		-71		-71			-95	-95		-9	-3	-12
Förflyttning från nivå 3	-44			-44						-6		-6				
Redovisat värde vid årets slut	**34 744**	**132**	**2 605**	**37 481**	**23**	**10 690**	**55**	**10 768**	**34 184**	**25**	**2 543**	**36 752**	**17**	**6 692**	**44**	**6 752**

Finansiella rapporter | Koncernens räkningar och noter | 141

202406240316B

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.

	31/12 2023								31/12 2022							
	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
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen																
Värdeförändring	-4 766		284	-4 482					-2 435			-2 435		-65		-65
Finansnetto	0		-116	-116	-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 nar inga finansiella tillgångar och skulder nettoredovisats. Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som omfattas av nettningsavtal (ISDA).

	31/12 2023			31/12 2022		
Finansiella tillgångar	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning	Nettobelopp	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning	Nettobelopp
Aktier[1]	382	-382	-	873	-873	-
Derivat[2]	681	-25	656	797	-17	780
Derivat[3]			-	35	-13	22
Totalt	**1064**	**-407**	**656**	**1705**	**-903**	**802**

[1] Ingår i balansposten Aktier och andelar värderade till verkligt värde, 860 682 (548 085) Mkr.
[2] Ingår i balansposten Långfristiga fordringar, 3 491 (2 724) Mkr.
[3] Ingår i balansposten Övriga fordringar, 411 (359) Mkr.

	31/12 2023			31/12 2022		
Finansiella skulder	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning	Nettobelopp	Redovisade brutto- och nettobelopp	Belopp som omfattas av avtal om nettning	Nettobelopp
Derivat[1]	25	-25	-	17	-17	-
Derivat[2]	1		1			-
Aktielån[3]	177	-382	-205	186	-887	-701
Totalt	**202**	**-407**	**-205**	**202**	**-903**	**-701**

[1] Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder, 84 533 (88 436) 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 återköpstransaktioner finns GMRA-avtal och för aktielån finns GMSLA-avtal. Avtalen ger rätt att kvitta derivatpositioner och behålla säkerheter i det fall motparten inte fullgör sina förpliktelser.

Denna dokumentnyckel: 1A32W-5Z6QG-M5IKA-2M7TI-56D26-AIPVL

Laddad ner för utskrift ↓

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

Redovisningsprinciper

Derivat

Derivatinstrument utgörs främst av optioner och swappar, vilka utnyttjas för att täcka risker för valutaförändringar och att hantera exponering mot ränterisker. Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde, innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Därefter omvärderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot beroende på syftet med användningen av derivatinstrumentet. Räntekupongen i ränteswappar redovisas som ränta och värdeförändring på ränteswappen redovisas som övriga finansiella poster i finansnettot, förutsatt att ränteswappen inte ingår i en kassaflödessäkring. 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 valutarisker. Säkringsredovisning innebär att värdeförändringar i säkringsinstrumenten redovisas i resultaträkningen samtidigt som resultatet från säkrad post. Till den del säkringen är effektiv, redovisas värdeförändringar på säkringsinstrumentet på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden kortfristiga respektive långfristiga fordringar och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden kortfristiga respektive långfristiga räntefordringar.

Säkring av ränte- och valutarisk – 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 rörliga kronor, med hjälp av valutaränteswapar. Lånets ursprungliga kreditspreadingår inte som en del av säkringsförhållandet. Den så kallade valutabasisspreaden har definierats som säkringskostnad och ingår därmed inte heller i säkringsförhållandet. Den del av säkringsinstrumentets marknadsvärdeförändring som är hänförlig till valutabasisspreaden redovisas istället i eget kapital. Så länge säkringsredovisning tillämpas så redovisas både marknadsvärdeförändringen på säkringsinstrumentet, och på den säkrade posten som är hänförlig till den säkrade risken, i resultaträkningen.

Säkring av koncernens ränterisk – kassaflödessäkringar

I några fall använder Investor ränteswappar för att kontrollera osäkerheten i framtida ränteflöden avseende upplåning till rörlig ränta. Ränteswapparna värderas till verkligt värde i balansräkningen. Räntekupongdelen redovisas löpande i resultaträkningen som en del av räntekostnaden. Orealiserade förändringar i verkligt värde på ränteswapparna redovisas i övrigt totalresultat 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

	Nominellt belopp Återstående löptid			Nominellt belopp		Tillgångar Bokfört värde		Skulder Bokfört värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	<1 år	1<5 år	>5 år	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022	2023	2022	31/12 2023	31/12 2022
Verkligt värdesäkringar													
Ränterelaterade kontrakt													
Ränteswappar													
Obligationslån													
Ineffektivitet[1]													
Valutarelaterade kontrakt													
Valutaränteswappar			5 865	5 865	5 865	681	797			-80	-1 289	705	821
Obligationslån			-5 865	-5 865	-5 865			6 364	6 410	46	1 408	-523	-568
Ineffektivitet[1]										-34	119		
Kassaflödessäkringar													
Ränterelaterade kontrakt													
Ränteswappar	3 339			3 339	3 627	49	148			-94	76	-147	55
Lån	-3 339			-3 339	-3 627			3 339	3 627	29	73	121	181
Ineffektivitet[1]										-65	149		
Summa säkringsinstrument	3 339		5 865	9 204	9 492	730	945			-174	-1 213	558	876
Summa säkrad post	-3 339		-5 865	-9 204	-9 492			9 703	10 037	75	1 481	-402	-387
Summa ineffektivitet[1]										-99	268		

[1] Ineffektiviteten från samtliga säkringsförhållanden redovisas under resultatrad finansiella intäkter och kostnader i koncernens resultaträkning

202406240316

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 33: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde 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		
Fastighetsinteckningar	4572	1782
Aktier m.m.[1]	27197	27979
Övriga ställda panter och säkerheter		
Bankgarantier	3	3
Totalt ställda säkerheter	31772	29764

[1] Ställda säkerheter för ingångna lån i dotterföretag.

Eventualförpliktelser	31/12 2023	31/12 2022
Garanti till förmån för intresseföretag	2440	2440
Övriga eventualförpliktelser	2314	1616
Totalt eventualförpliktelser	4754	4056

Övriga eventualförpliktelser består främst av garantiåtaganden i de helägda dotterföretagen.

Kreditfaciliteter 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 närståenderelation (enligt definition IAS 24, Upplysningar om närstående) med Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, som i tabellen presenteras som Andra närstående. Dessutom föreligger en närståenderelation mellan Investor och dess dotterföretag och intresseföretag.

Företag med gemensamma styrelseledamöter

Utöver ovan angivna närståenderelationer finns ett flertal 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 marknadsmässiga villkor. För mer information om Moderbolaget se not M18, Transaktioner med närstående. Revisions- och riskutskottet övervakar rutinen för transaktioner med närstående. Utskottet har även implementerat en förgodkännandeprocess för icke-revisionstjänster som utförs av den externa revisorn.

Med nyckelpersoner i ledande ställning

För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser 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 Industries har tidigare haft möjligheten att i viss omfattning göra parallellinvesteringar med Investor. Programmen som skapades inom tidigare Investor Growth Capital (IGC) är utformade enligt marknadspraxis på riskkapitalmarknaden och ger ett ekonomiskt incitament till ett fördjupat personligt engagemang i analys- och investeringsarbetet. Detta då utfallet är direkt kopplat till realiserad värdetillväxt 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 orealiserade vinster för ledande befattningshavare uppgick till - (-) Mkr vid årets utgång. Tidigare års resultatförda belopp har redovisats i posten "Värdeförändringar" i resultaträkningen.

Transaktioner med närstående

Vectura har i januari 2023 ingått ett aktieöverlåtelseavtal och ett hyresavtal med Saab. Vectura ska producera och finansiera ett nybyggnadsprojekt med anpassade lokaler för Saab. Tillträde till lokalerna förväntas 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

	Intresseföretag		Andra närstående	
	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		
Erhållen utdelning	6978	6680		
Lämnad utdelning	-	-	2708	2456
Fordringar	2557	4689	1	0
Skulder	8344	10153	2	3

Not 35: Händelser efter balansdagen

Inga bolagsspecifika väsentliga händelser efter balansdagen.

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5Z8QS-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPVL

Ladda ner för utskrift ↓

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

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
Värdeförändringar	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	1 367
Ränteintäkter och liknande resultatposter	M4	574	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	M4	-1 941	-4 713
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 omföras till årets resultat:			
Omvärderingar av förmånsbestämda planer		-1	3
Säkringskostnader		11	0
Summa övrigt totalresultat		**11**	**3**
Årets totalresultat		**109 452**	**-28 392**

Rapport - Moderbolagets räkningar och noter - Investor AB - 2023

202406240317O

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

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	31/12 2023	31/12 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för programvara	M5	8	7
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	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	19 376	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
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet 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
		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 EGET KAPITAL OCH SKULDER		**583 561**	**488 263**

Moderbolagets ställda säkerheter och eventualförpliktelser framgår av not M17, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Denna dokumentnyckel: A37W-5Z60G-MSIKA-2M7TI-S6D2G-AIPVL

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

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
Mkr	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	109 452
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

Aktiekapitalets fördelning

Moderbolagets aktiekapital bestod den 31 december 2023 av följande antal aktier med kvotvärde uppgående till 1,5625 kronor per aktie

				Andel i % av
Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital	Röster
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

Beträffande styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 26, Eget kapital.

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
Mkr	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	-28 392
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

Denna PDF-fil är skapad av Investor AB. Den är avsedd för utskrift och visning på skärm. Den är inte anpassad för att användas av skärmläsare.

20240624031171

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

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	2023	2022
Löpande verksamheten		
Erhållna utdelningar	11 125	10 224
Rörelsens utbetalningar	-415	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto 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		
Upptagna lån	-	6 235
Återbetalning av lån	-	-8 281
Förändring koncernmellanhavanden	-3 926	-3 293
Valutaresultat koncernmellanhavanden	31	-6
Återköp av egna aktier	-199	-147
Utbetald utdelning	-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 internbank, AB Investor Group Finance.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-52806-MSIKA-2M7TJ-56D26-AIPVL

Ladda ner förutskrift ↓

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 M1: Redovisningsprinciper

Moderbolag

Moderbolaget heter Investor AB (publ), 556013-8298, och har 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 föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i Moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. Det i Moderbolaget från koncernen avvikande redovisningsprinciperna framgår i anslutning till de noter som berörs. Koncernens redovisningsprinciper framgår av not 1, Väsentliga redovisningsprinciper och i anslutning 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 i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. I Moderbolaget redovisas andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde, och till skillnad från i koncernredovisningen ingår utgifter som är hänförliga till förvärv 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 prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns ett nedskrivningsbehov.

Utdelning på dotterföretagsaktier ingår i Moderbolagets rörelseresultat.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i Andelar hos koncernföretag hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Intresseföretag

Andelar i intresseföretag redovisas till verkligt värde enligt IFRS 9. Den vägda principen är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet, se även not 20, Aktier och andelar i intresseföretag.

Låneutgifter

I Moderbolaget belastar låneutgifter resultatet under den period till vilken de hänför sig. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag och intresseföretag. För redovisning av dessa tillämpar Moderbolaget RFR 2 IFRS 9 p.1 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IFRS 9 med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Skatteregler

Moderbolaget Investor AB är ett investmentföretag enligt inkomstskattelagen och därför tillämpas särskilda skatteregler. Anledningen till detta är att ett investmentföretags omfördelning av värdepapper sinnemellan inte ska utlösa beskattning. De krav som ska uppfyllas för att ett företag ska definieras som ett investmentföretag är att företaget uteslutande eller så gott som uteslutande ska ägna sig åt förvaltning av värdepapper, att företagets aktier ska vara fördelade på ett stort antal ägare och att portföljen av värdepapper ska vara välförvaltad. Skattereglerna för investmentföretag innebär att uppkomna kapitalvinster på aktier ej är skattepliktiga, samt att motsvarande kapitalförluster ej är avdragsgilla. Mottagna utdelningar och ränteintäkter är skattepliktiga medan förvaltningskostnader och räntekostnader är avdragsgilla liksom annan utdelning. Moderbolaget ska därutöver ta upp en schablonintäkt om 1,5 procent på marknadsvärdet av noterade aktier där ägarandelen vid årets ingång understiger 10 procent, eller överstiger 10 procent men vid ingången av året var ägd mindre än ett år. Till följd av dessa skatteregler betalar Moderbolaget normalt inte någon inkomstskatt. Av samma anledning redovisas inte någon uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i Moderbolaget. Beskattning enligt reglerna för investmentföretag innebär även att Moderbolaget varken kan ge eller ta emot koncernbidrag.

Leasing

Moderbolaget tillämpar RFR 2 IFRS 16 p 1 och redovisar därför leasingkostnader i resultaträkningen enligt över leasingperioden.

Not M2: Rörelsens kostnader

Personal

Löner och ersättningar uppgick till 332 (303) Mkr, varav sociala kostnader till 66 (59) Mkr. Antalet anställda var vid årets slut 78 (76) personer. För mer information se not 11, Medarbetare och personalkostnader på sid 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		
Minimileaseavgifter	18	16
Totalt	18	16

Leasingkontrakt hänför sig främst till hyresavtal för kontorslokaler.

Not M3: Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	1171	968
Värdeförändring	-90	-380
Övriga ränteintäkter	-	6
Valutakursdifferenser	-664	773
RR Totalt	418	1367

Publicerad årsredovisning 2023

202406240317 2

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 M4: Övriga finansiella poster

	2023	2022
Räntenintäkter och liknande resultatposter		
Värdeförändring	5	171
Värdeförändring säkring långsiktig aktierelaterad lön	–	10
Övriga ränteintäkter	10	7
Valutakursdifferenser	559	–
RR Totalt	574	188
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader till koncernföretag	-874	-532
Värdeförändring hänförlig till långsiktig aktierelaterad lön	-25	–
Finansiellt netto, internbank	0	0
Räntekostnader, övrig upplåning	-1013	-1089
Valutakursdifferenser	–	-3058
Övrigt	-29	-34
RR Totalt	-1941	-4713

Not M5: Immateriella anläggningstillgångar

Programvara	31/12 2023	31/12 2022
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	37	33
Övriga investeringar	3	4
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Vid årets slut	39	37
Ackumulerade 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		
Rörelsens kostnader	-1	-1
Totalt	-1	-1

Not M6: Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	31/12 2023	31/12 2022
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	39	39
Övriga investeringar	–	–
Avyttringar och utrangeringar	-11	–
Vid årets slut	28	39
Ackumulerade 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

		Ägarandel i %[1]		Redovisat värde	
Dotterföretag, säte, organisationsnummer	Antal aktier	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
Invaw Invest AB, Stockholm, 556270-6308[2]	10 000	100,0	100,0	7199	7499
Patricia Industries AB, Stockholm, 556752-6057	100 000	100,0	100,0	15952	21639
Innax AB, Stockholm, 556619-6753[3]	1000	100,0	100,0	479	929
AB Investor Group Finance, Stockholm, 556371-9987[4]	100 000	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 avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna.
[2] Ägarbolag till innehavet i Wärtsilä.
[3] Ägarbolag till innehavet i Nasdaq.
[4] Koncernens internbank.

Penneo dokumentnyckel: TA37M-5ZBOG-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPVL

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 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 Antibodies 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 Investment Holding AB, Stockholm[3]	100,0	100,0
Laborie, Boston	98,6	98,5
Mölnlycke AB, Göteborg	98,9	98,8
Permobil Holding AB, Timrå	91,2	91,2
Plab AB, Täby	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 EQT AB

Förändringar av andelar i koncernföretag

	31/12 2023	31/12 2022
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	44 764	52 920
Förvärv och lämnade kapitaltillskott	2 513	495
Avyttringar och återbetalade kapitaltillskott	-8 950	-8 650
Vid årets slut	**38 327**	**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 flertal indirekta innehav av vilka de väsentliga underkoncernernas modarbolag anges i tabellen ovan. I underkoncernerna Mölnlycke, 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 bedömt sig 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.

Not M8: Andelar i intresseföretag

Specifikation av andelar i intresseföretag

Företag, säte, organisationsnummer	Antal aktier	Kapital-/ röstandel (%)	31/12 2023 Investors andel av Redovisat värde[1]	Eget kapital[2]	Årets resultat[3]	31/12 2022 Investors andel av Redovisat värde[1]	Eget kapital[2]	Årets resultat[3]
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	835 653 755	17/22	143 407	15 547	4 767	102 122	13 596	3 991
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	50 786 412	18/30	5 480	2 017	-936	7 152	2 960	-238
Electrolux Professional, Ljungby, 556003-0354	58 941 654	21/33	3 233	965	159	2 592	897	144
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	266 745 735	8/24	16 859	7 894	-2 116	16 852	10 785	1 498
Epiroc, Stockholm, 556041-2149	207 635 622	17/23	41 564	6 297	1 613	39 088	5 613	1 427
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	97 052 157	17/34	8 027	3 993	366	7 123	4 080	329
Saab, Linköping, 556036-0793	40 972 622	30/40	24 862	9 675	1 021	16 852	8 846	659
SEB, Stockholm, 502032-9081	456 198 927	21/21	63 321	47 238	8 119	54 646	42 950	5 668
Swedish Orphan Biovitrum, Stockholm, 556038-9321	122 964 760	35/35	32 733	11 786	838	23 273	9 284	923
BR Totalt andelar i intresseföretag			339 477			269 699		

[1] Överensstämmer med noterat marknadsvärde för investeringen
[2] Eget kapital avser ägd andel av företagets eget kapital inklusive kapitalandelen i obeskattade reserver
[3] Årets resultat avser ägarandelen av företagets resultat efter skatt inklusive egna kapitalandelen i årets förändring av obeskattade reserver

Specifikation av redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde

	31/12 2023	31/12 2022
Vid årets början	269 699	318 589
Förvärv	2 183	501
Avyttring	-46	-
Inlösen aktier	-	-1 662
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	67 642	-47 729
BR Redovisat värde vid årets slut	339 477	269 699

Optioner till ordföranden i bolag inom Noterade Bolag
Sedan 2019 erbjuder Investor generellt styrelseordföranden i bolag som ingår i Investors Noterade Bolag möjlighet att förvärva köpoptioner som löper på fem år. Deltagande är frivilligt och optionerna har ett lösenpris om 110–120 procent av aktiekursen. Priset är satt enligt marknadsmässiga villkor och en oberoende tredjepartsvärdering är genomförd. Under 2023 har samtliga optioner som ställts ut 2019 gått in i lösenperiod, och samtliga optioner utställda 2019 i Atlas Copco och Epiroc har blivit lösta och ersatta med nya optioner. Atlas Copcos ordförande löste samtliga optioner utställda 2019 och förvärvade 477 380 A-aktier för 39 Mkr, och nya optioner såldes till ordföranden till ett sammanlagt värde om 5 Mkr. Epirocs ordförande löste samtliga optioner utställda 2019 och förvärvade 122 223 A-aktier för 15 Mkr, och nya optioner såldes till ordföranden till ett sammanlagt värde om 2 Mkr.

Utestående optioner per 31 december 2023

Företag	Ordförande	Antal optioner	Lösenpris, %	Lösenpris, kr
Atlas Copco	Hans Stråberg	138 350	110	160,65
Electrolux	Staffan Bohman	120 279	110	165,52
Electrolux Professional	Kai Wärn	778 616	120	33,90
Epiroc	Ronnie Leten	42 643	110	221,40
Ericsson	Ronnie Leten	128 452	110	77,34
Husqvarna	Tom Johnstone	192 012	110	71,03
Sobi	Håkan Björklund	79 745	110	221,18
Wärtsilä	Mikael Lilius	111 731	110	13,49
Wärtsilä	Tom Johnstone	226 000	120	6,71

Beställning av årsredovisning 2023 till 148 714 SEK exkl. moms

202406240317 3

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 M9: Andra långfristiga värdepappersinnehav

	31/12 2023	31/12 2022
Vid årets början	159 222	146 545
Förvärv	-	-
Avyttringar	-3 589	-
Omvärderingar 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	-1 201	-
Orealiserad värdeförändring[1]	-893	394
BR Redovisat värde vid årets slut	19 379	17 610

[1] Bedömning av reserveringsbehov för kreditförluster på interna fordringar görs löpande. Reservering 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 reservering gjorts på dessa fordringar.

Not M11: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2023	31/12 2022
Upplupna ränteintäkter	3	-
Andra finansiella fordringar	10	-
Övrigt	26	23
BR Totalt	39	23

Not M12: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Former information se not 28, Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Belopp redovisade i Resultaträkningen och Övrigt totalresultat för förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	2023	2022
Nettoränta	3	2
Finansiella kostnader	3	2
Totala kostnader i årets resultat	3	2

Omvärdering av den förmånsbestämda nettoskulden (vinst –)	2023	2022
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	3	3
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	-2	-6
Totala vinster/förluster i Övrigt totalresultat	1	-3

Avsättningar för förmånsbestämda planer

Belopp i Balansräkningen avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	31/12 2023	31/12 2022
Nuvärdet av orionderade förpliktelser	104	100
Totalt nuvärde 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
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden		
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	3	3
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	-2	-6
Betalningar från planen	-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 förpliktelsen. Marknaden för förstklassiga svenska bostadsobligationer bedöms vara väl fungerande och uppfylla kraven på förstklassiga företagsobligationer enligt IAS 19.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2023	2022
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	49	41

Löptidsanalys av merparten av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löptidsanalys	0–3 år	4–6 år	7–15 år	Över 15 år	Totalt
Kassaflöde	15	16	48	51	131

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärden 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

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-52B0G-AIPWL

Ladda ner för utskrift ↓

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 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

Avsättning sociala avgifter långsiktig aktierelaterad lön (LTVR)
Investor har program för långsiktig aktierelaterad lön, 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
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	38 788	39 016
Tillhörande räntederivat med negativt värde	-	-
BR Totalt	38 788	39 016
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	-	-
Tillhörande räntederivat med negativt värde	-	-
BR Totalt	-	-
Totalt räntebärande skulder och derivat	38 788	39 016

Redovisade värden	31/12 2023	31/12 2022
Förfallotidpunkt mindre än 1 år från balansdagen	-	-
Förfallotidpunkt 1-5 år från balansdagen	-	-
Förfallotidpunkt mer än 5 år från balansdagen	38 788	39 016
Totalt	38 788	39 016

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2023	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	39 016			-289	40	21	38 788
Kortfristiga räntebärande skulder	-						-
Totala skulder från finansieringsverksamheten	39 016	-	-	-289	40	21	38 788

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2022	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	37 557	-113		1 800	-248	21	39 016
Kortfristiga räntebärande skulder	946	-1 933		989	-1		-
Totala skulder från finansieringsverksamheten	38 503	-2 046	-	2 789	-250	21	39 016

Laddad ner för utskrift ↓

20240624031174

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 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			Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar										
Andra långfristiga värdepappersinnehav	187 737			187 737	187 737	159 222			159 222	159 222
Andelar i intresseföretag	339 477			339 477	339 477	269 699			269 699	269 699
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)		371	19 008	19 380	19 380		639	16 971	17 610	17 610
Upplupna ränteintäkter			13	13	13				-	-
Kundfordringar			3	3	3			0	0	0
Fordringar på koncernföretag (kortfristiga)			1 871	1 871	1 871			457	457	457
Fordringar på intresseföretag			0	0	0			0	0	0
Övriga fordringar			0	0	0			0	0	0
Totalt	527 214	371	20 894	548 479	548 479	428 921	639	17 428	446 988	446 988
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder[1]			38 788	38 788	35 740			39 016	39 016	33 718
Skulder till koncernföretag (långfristiga)		1 104	5 472	6 575	6 575		1 405	5 472	6 877	6 877
Övriga långfristiga skulder			18	18	18			47	47	47
Kortfristiga räntebärande skulder				-	-				-	-
Leverantörsskulder			24	24	24			11	11	11
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)			10 423	10 423	10 423			10 460	10 460	10 460
Skulder till intresseföretag (kortfristiga)				-	-			0	0	0
Upplupna räntekostnader			444	444	444			445	445	445
Övriga skulder	36		22	59	59	64		11	75	75
Totalt	36	1 104	55 191	56 331	53 283	64	1 405	55 462	56 931	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.

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5Z8QG-MSIKA-2M7TI-S6DQ6-AIPVL

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 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 upplupet anskaffningsvärde			Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt	Finansiella tillgångar exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat												
Utdelningar	11 128					11 128	10 224					10 224
Värdeförändringar, inklusive valuta	99 738	27				99 765	-35 068	62				-35 006
Finansnetto												
Räntor		-	-59	972	-1 640	-727		0	-47	822	-1 431	-656
Värdeförändringar		-	22	-68	-40	-85		1	56	-258	-10	-210
Valutakursförändringar		-	-	-418	314	-104		-17	-	754	-3 021	-2 285
Totalt	110 866	27	-37	486	-1 366	109 977	-24 844	45	9	1 318	-4 462	-27 934

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I nedanstående 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 intresseföretag	336 986	2 492			339 476	257 532	2 167			259 699
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)			1 104	5 472	6 575			1 405	5 472	6 877
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	1 104	44 282	45 422	-	64	1 405	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.

Ladda ner för utskrift ↓

202406240317S

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 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	Andra långfristiga 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					
redovisat i årets resultat		27	27	-302	-302
Förvärv			-		-
Avyttringar			-		-
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	Andra långfristiga 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			-		-
Avyttringar			-		-
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
Personalrelaterade kostnader	91	81
Övrigt	21	29
BR Totalt	**556**	**554**

Not M17: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	31/12 2023	31/12 2022
Ställda säkerheter		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Aktier	485	476
Totalt ställda säkerheter	**485**	**476**
Eventualförpliktelser		
Garanti till förmån för intresseföretag	2 440	2 440
Totalt eventualförpliktelser	**2 440**	**2 440**

Not M18: Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation 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		Andra närstående	
	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	1171	968				
Erhållen utdelning			6 978	6 600		
Lämnad utdelning					2 709	2 456
Kapitaltillskott	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 Tre Skandinavien uppgående till 2,4 (2,4) mdkr.

Penneo dokumentnyckel: TA37W-5280G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	398 736 983 119
Årets resultat	109 441 123 155
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 förs	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 avstämningsdagen för kontantutdelning, utgår ingen utdelning. Moderbolagets innehav av egna aktier per den 31 december 2023 uppgick till 5 799 815. Den föreslagna utdelningen föreslås utbetalas med 3,60 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 rådet 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 föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2024.

Förslagen 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 435 293 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, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm mars 2024

Jacob Wallenberg
Ordförande

Marcus Wallenberg Vice ordförande	Gunnar Brock Styrelseledamot	Magdalena Gerger Styrelseledamot	Tom Johnstone, CBE Styrelseledamot
Isabelle Kocher Styrelseledamot	Sara Öhrvall Styrelseledamot		Sven Nyman Styrelseledamot
Grace Reksten Skaugen Styrelseledamot	Hans Stråberg Styrelseledamot		Johan Forssell Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats i mars 2024

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

20240624031176

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

Till bolagsstämman i Investor AB (publ)
organisationsnummer 556013-8298

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har 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 avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 57–69, respektive 19–23, 53–56 och 70–85. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra 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

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 5.1 tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis 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 ställningstagande 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 Väsentliga redovisningsprinciper och i not 20 Aktier och andelar i intresseföretag lämnas ytterligare 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 informationen 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.

Vi har fokuserat på de noterade värdepappersinnehaven då det redovisade värdet är väsentligt, det finns en risk att en förändring av ägarandel inte redovisas korrekt, och att effekterna av erhållen utdelning 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 aritmetisk korrekthet i verkligt värdeberäkningar samt jämförelse mot officiella aktiekurser,
- utvärdering av att tillämpliga 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.

Vi har fokuserat på de onoterade innehaven eftersom det redovisade värdet är väsentligt, investeringsportföljen innehåller ett antal onoterade värdepapper och då värderingar som görs 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 metoden för värdering av portföljbolagen är i enlighet med IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines,
- utvärdering av att tillämpliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av onoterade innehav i årsredovisningen.

Värdering av goodwill

Investors förvärv av Mölnlycke, Permobil, Braun Ability, Laborie, Sarnova, Plao, Advanced Instruments och Atlas Antibodies har lett till att en del av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar, inklusive goodwill. Förändringar i ekonomiska förutsättningar eller sämre finansiell utveckling än förväntat kan vara indikatorer på ett potentiellt nedskrivningsbehov och påverkar därmed substansvärdet i Investor. Det totala redovisade värdet av goodwill hänförlig till dessa innehav uppgick till 64 782 Mkr per den 31 december 2023.

Vi har fokuserat på beloppen av redovisat värde eftersom värdet av goodwill är väsentligt och eftersom prövningar av återvinningsvärdet kan vara känsliga för förändringar i antaganden.

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 redovisat värde för goodwill,
- granskning av värderingarna och den finansiella utvecklingen av varje enhet och diskuterat historiskt utfall med ledningen,

Denna dokumentnyckel: 1A37W-57B0G-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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 involvering av våra värderingsspecialister utvärdering av viktiga antaganden i ledningens nedskrivningsprövningar så som antaganden om tillämpad vägd genomsnittlig kapitalkostnad, evig tillväxtfakt, förväntad utveckling av omsättning och lönsamhet jämfört med historiskt utfall och annan jämförelsedata,
- utvärderat känsligheten i viktiga antaganden,
- utvärdering av att erforderliga upplysningar lämnas med avseende till värdering av goodwill och bedömt huruvida upplysningarna är i enlighet 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 bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen ar det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i detta avseende.

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 misstag.

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 antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något 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 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 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 förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisorssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 och verkställande direktörens 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 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 fortlöpande bedöma bolagets och koncernens 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. 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 medel förvaltningen 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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet 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 uppfattning 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-rapporter. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Investor AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska 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 är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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 rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i rätt format som uppfyller dessa krav.

Ladda ner för utskrift ↓

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.

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 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 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 yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen 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 oegentligheter eller misstag. 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. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande 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 granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL 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. Det 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 Standards 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 samma lag 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 Standards 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

Penneo dokumentnyckel: 1A37W-5Z8OG-MSIKA-2MZTI-S6D26-AIPVL

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

Pentaxo dokumentnyckel: IA37W-SZ6OG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

Övrig information

2024062403178

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

Aktieägarinformation

Femårsöversikt

Investorkoncernen	2019	2020	2021	2022	2023	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
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 EQT	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	9 299	
Justerat substansvärde	485 019	546 385	760 962	673 250	818 386	
Förändringar av justerat substansvärde inklusive återlagd utdelning, %	33	14	41	-10	24	19
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						
Erhållna 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	7
Totalavkastning						
Noterade Bolag, %	30	8	44	-5	25	
Patricia Industries (inkl. kassa), %	21	16	2	-2	22	
Investeringar i EQT, %	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 EQT	7 266	4 630	8 058	3 989	4 777	
Utbetalt till Investor, Investeringar i EQT	12 227	4 801	12 902	10 220	4 599	

Investorkoncernen	2019	2020	2021	2022	2023	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
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						
Nettoskuldsättningsgrad, %	2	3	2	2	2	
Soliditet, %	81	81	86	84	86	
Avkastning 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	149,6	227,8	188,6	233,5	20
Börsvärde den 31 december	389 770	458 345	711 230	584 163	712 694	
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	6 889	10 722	12 254	13 478	14 730[2,3]	
Utdelning per aktie, kr	2,25	3,50	4,00	4,40	4,80[3]	8
Vidareutdelningsandel, %	71	147	113	123	123[3]	
Direktavkastning, %	1,8	2,3	1,8	2,3	2,1[3]	
Investoraktiens årliga omsättningshastighet, %[1]	54	65	45	45	39	
Investoraktiens totalavkastning, %[1]	40	19	55	-15	26	23
SIXRX (avkastningsindex), %	35	15	39	-23	19	15
OMXS30 index, %	26	6	29	-16	17	11
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. Föreslagen utdelning 4,80 kronor per aktie.

Denna dokumentnyckel: 1A37W-52806-26-AIPYL

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

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 lämnade 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 avstämning 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 fordringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretagen inom Patricia Industries.

Bruttoskuld: Summan av räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförbara till lånen.

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 förvärvsrelaterade avskrivningar.

EBITA-marginal: Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärvsrelaterade 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 likvider: Ersättningar vid försäljningar av investeringar och distribution.

Helägda dotterföretag: Majoritetsägda företag inom Patricia Industries, se sidan 91 för ägarandel.

Investeringar (dotterföretagssammanställningar): 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 tillgängliga medel: Summa Bruttokassa.

Marknadens avkastningskrav: Definierat som den riskfria räntan med tillägg av riskpremie.

Multipelvärdering: En metod för att fastställa aktuellt värde på ett bolag genom att jämföra finansiella nyckeltal med relevanta jämförelsebolag.

Nettoinvesteringar: Investeringar med avdrag för erhållna försäljningslikvider.

Nettokassaflöde: Netto av investerat kapital och försäljningslikvid.

Nettoskuld/Nettokassa: Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt avdrag hänförliga till dotterföretagen inom Patricia Industries.

Omsättningshastighet: Antalet aktier omsatta under perioden som en procentsats av totala antalet utestående aktier.

Operativa kassaflödet: Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Påverkan på substansvärde: Förändringar i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa (överensstämmer med förändringen av eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Rapporterad 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 effekt av aktierelaterade ersättningar.

Resultat per aktie före utspädning: Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskfri ränta: Den avkastning som erhålles vid en investering i statsobligationer. Vid beräkningar har Investor använt SSVX 90 dagar.

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.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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/ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Substansvärdeförändring: Periodens förändring i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat 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 källor 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.

Powered by EQUITY MASTER - AM ETA Sverige AVA...

20240624031179

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
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		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	3 328	-226	3 101	9 705	-116	9 590
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	31 465	-9 716	21 749	26 304	-7 361	18 943
Bruttokassa	**34 793**	**-9 942**	**24 851**	**36 009**	**-7 476**	**28 533**

Bruttoskuld

Bruttoskulden definieras som räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförbara till lånen. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretag inom Patricia Industries.

	31/12 2023			31/12 2022		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Fordringar som ingår i nettoskulden	1 218	-537	681	945	-148	797
Lån	-89 141	49 775	-39 366	-91 220	51 728	-39 492
Pensioner och liknande förpliktelser	-805	701	-104	-799	699	-101
Bruttoskuld	**-88 728**	**49 939**	**-38 789**	**-91 074**	**52 278**	**-38 796**

Nettoskuld/Nettokassa

Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

	31/12 2023	31/12 2022
Investors bruttokassa	-24 851	-28 533
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 investeringarna inom Patricia Industries. Se även avsnittet Bedömda marknadsvärden för mer information om värderingsmetod.

	31/12 2023			31/12 2022		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehavutan bestämmande inflytandet	Investors substansvärde	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehavutan bestämmande inflytande	Investors substansvärde
Eget kapital	717 431	-663	716 768	605 653	-788	604 865
Investors nettoskuld			13 938			10 263
Totala rapporterade tillgångar			**730 706**			**615 128**
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar			-72 657			-70 110
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			174 275			138 496
Totala justerade tillgångar			**832 323**			**683 513**

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 konjunkturcykel.

	31/12 2023		31/12 2022	
		Nettoskuld-sättningsgrad		Nettoskuld-sättningsgrad
Investors nettoskuld	13 938	= 1,7%	10 263	= 1,5%
Totala justerade tillgångar	832 323		683 513	

Denna dokumentnyckel: 20240624-031179-A37W-5Z80G-MSIKA-2M7TI-56D26-AIPVL

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
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 bokslutskommuniké för 2023.

	31/12 2023	31/12 2022
Rapporterat substansvärde	716 768	604 865
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-72 857	-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		Substansvärde, kr/aktie
Investors rapporterade substansvärde	716 768	= 234	604 865	= 197
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		Substansvärde, kr/aktie
Investors justerade substansvärde	818 386	= 267	673 250	= 220
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 värderingsmultipler, oftast EV (Enterprise Value, företagets värde på skuldfri basis)/rörelseresultat för de senaste 12 månaderna (LTM), 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-multiplar 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 kapitalet
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, samt om den inte kommer att påverka företagen igen och inte resulterar i någon framtida fördel eller kostnad. Investeringar som genomförts för mindre än 18 månader sedan värderas till investerat belopp.

202406240318O

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

Aktieägarinformation

Aktieägarinformation

Kalender 2024

- Delårsredogörelse, januari-mars: 18 april
- Årsstämma: 7 maj
- Delårsrapport, januari-juni: 17 juli
- Delårsredogörelse januari-september: 17 oktober
- Bokslutskommuniké: 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, Berzelii 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 i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 15 maj 2024 och 14 november 2024.

Chief Communications & Sustainability Officer

Jacob Lund
+46 725 60 21 57
jacob.lund@investorab.com

Head of Investor Relations

Magnus Dalhammar
+46 73 524 21 30
magnus.dalhammar@investorab.com

Denna dokumentnyckel: IA37W-5Z80G-MSIKA-2MZTI-56D26-AIPVL

ClimateCalc
Utsläppen av koldioxid från denna trycksak är beräknade med ClimateCalc.
CC-000041/SE

FSC MIX Paper from responsible sources FSC® C023277

Tryckeri 3541 0001

Produktion: Investor och Hallvarsson & Halvarsson
Foto: Karl Nordlund, Niklas Nyman, Getty Images, Unsplash, Pixabay och Investors portföljbolag
Tryck: Åtta45, 2024

investor

Bygger världsledande
företag sedan 1916

20240624031811

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 FORSSELL
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

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

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

BankID

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

BankID

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

BankID

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

bankID

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

BankID

Penneo document key: TA37W-SZRQG-MSIKA-2M7TI-S6I2G-AIPVI

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**

20240624031182

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

BankID

Penneo document key: 1A37W-5Z8QG-MSIKA-2M7TI-S6D26-AIPVL

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**