investor

Årsredovisning 2024

Bolagsverket
2025 -05- 09

Fastställelseintyg till årsredovisning

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts
Undertecknad verkställande direktör i Investor AB, org.nr 556013-8298 intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen, dels att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 7 maj 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

Stockholm den 7 maj 2025

20250509162812
Christian Cederholm

Den här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift

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.

20250509162821

Innehåll

Det här är Investor

Vår påverkan	5
2024 i siffror	6
Ordförande har ordet	8
Vd har ordet	10

Fokus på värdeskapande

Affärsmodell	13
Strategi	14
Fokusområden	15
Mål och utfall	16
Finansiell utveckling	18
Hållbarhetsfokusområden	20
Värderingar	24
Investor som investering	26

Portfölj

Noterade Bolag	28
Patricia Industries	36
Investeringar i EQT	48

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer	52
Översikt väsentliga risker	53

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport	56
Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering	61
Styrelse	62
Ledningsgrupp	64
Riktlinjer för ersättning	66

Hållbarhetsrapport

Allmän information	69
Miljö	74
Socialt ansvar	85
Styrning	89
Appendix	91
GRI index	92
Revisors rapport hållbarhet	94

Finansiella rapporter

Substansvärde	96
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter	97
Koncernens räkningar och noter	98
Moderbolagets räkningar och noter	148
Vinstdisposition	160
Revisionsberättelse	161

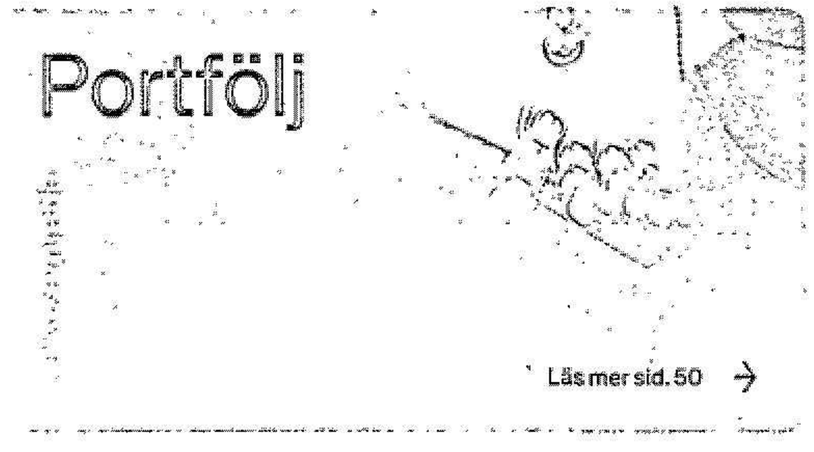
Övrig information

Femårsöversikt	165
Alternativa nyckeltal och definitioner	166
Investoraktien	169
Aktieägarinformation	171

Årsredovisningen för Investor AB (publ) 556013-8298 utgörs av Förvaltningsberättelse sidorna 5, 12–24, 51–67, 68–91, 95–96 samt tillhörande finansiella rapporter sidorna 95–160. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidorna 17, 20–23, 51–54 och 68–91. Ytterligare hållbarhetsinformation finns på sidorna 36–46.

Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska.







Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFX-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509162833

Vår påverkan 5
2024 i siffror 6
Ordförande har ordet 8
Vd har ordet 10

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Laddad för utskrift

Det här är Investor

20250509162844

Vår påverkan

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

Vårt syfte

Det här är Investor
Vår påverkan
2024 i siffror
Ordförande har ordet
Vi har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risk- och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Maximera långsiktigt värde

Investor har byggt ledande företag i över 100 år - genom högkonjunkturer och recessioner, allt snabbare tekniskiften och i en ständigt föränderlig geopolitisk omvärld. Vår framgång är beroende av vår flexibilitet, vår kreativitet när det gäller att tillvarata nya möjligheter och vår förmåga att utvecklas i samklang med samhället och människors liv. Vi strävar efter att ha en positiv påverkan på världens utveckling genom samarbete och nätverksbyggande. Vi är starkt övertygade om att hållbara affärsverksamheter fyller en viktig funktion. Genom att prioritera hållbarhet och fostra en innovationsfokuserad kultur säkrar vi inte bara vår framtid, utan vi bidrar även till samhället i stort. När vi bidrar till att våra företag utvecklar världsledande verksamheter, skapar de värde för sina kunder, för samhället och därmed för oss och våra aktieägare.

Del av någonting större

Sedan 1917 är Wallenbergstiftelserna största aktieägare i Investor. Stiftelsernas syfte är att främja Sverige genom att finansiera excellent vetenskaplig forskning, forskningsprojekt och utbildning. Genom att utveckla starka och hållbara företag som genererar utdelning, spelar Investor en viktig roll i detta unika ekosystem. Stiftelsernas strategiska satsningar har skapat ett omfattande nätverk fokuserat på att bygga kompetens i skärningspunkten mellan vetenskapen och industrin. Detta omfattar områden såsom life sciences, matematik, materialforskning, AI och kvantteknologi. Ekosystemets långsiktiga strategi har gjort det möjligt för stiftelserna att donera cirka 47 mdr kr sedan starten. Vi är stolta över att vara en del av detta nätverk och, genom samarbete och kunskapsutbyte, vara med om att driva den hållbara omställningen framåt.

Mer än **633 000**
aktieägare

Cirka **520 000**
anställda i våra företag

Kr **14,7mdr**
betald utdelning varav

Kr **3,5mdr**
till Wallenbergstiftelserna

20250509162853

2024 i siffror

Justerat substansvärde, mdr kr

970

Totalavkastning, %

27

Föreslagen utdelning/aktie, kr

5,20

Tillväxt, justerat substansvärde, %

20

Marknadsvärde, mdr kr

896

CO_2e utsläpp (scope 1 & 2) – portfölj jämfört med 2016, %

-70



Det här är Investor
Vår påverkan
2024 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509162816

Noterade Bolag

Betydande minoritetsägare i noterade bolag

Totalt justerat värde, 31 december 2024	670 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar[1]	68%
Totalavkastning, 2024	18%

Noterade Bolag överträffade SIXRX

- Våra företag fortsatte att driva strategiska satsningar såsom investeringar i FoU och ny teknologi, förvärv och anpassning av produktportföljerna, samtidigt som de arbetade med effektivitetsförbättringar och hanterade den snabbföränderliga omvärlden.

Patricia Industries

Helägda dotterföretag, partnerägda investeringar och finansiella investeringar

Totalt justerat värde, 31 december 2024	223 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar[1]	23%
Totalavkastning, 2024	30%

Stark utveckling inom Patricia Industries

- Våra företag fortsatte att investera i organiska tillväxtsatsningar och nyligen lanserade produkter bidrog avsevärt till tillväxten.
- Dotterföretagen genomförde strategiska tilläggsförvärv för totalt 8,1 mdr kr på skuldfri basis. Majoriteten av förvärven finansierades av respektive företag.

Investeringar i EQT

Ägare i EQT AB och investeringar i EQT-fonder

Totalt justerat värde, 31 december 2024	89 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar[1]	9%
Totalavkastning, 2024	8%

Ett aktivt investeringsår

- Vi ingick kapitalåtaganden för nya EQT-fonder.
- Vi investerade brutto 4,1 mdr kr i EQT:s fonder, vilket speglade en fortsatt hög investeringsaktivitet.
- Trots betydande investeringar var nettokassaflödet till Investor positivt.

REAL ASSETS FUNDS
PRIVATE CAPITAL FUNDS

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

Det här är Investor
Vår påverkan
• 2024 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509162817

Det är nya tider – och det är allvar

De dramatiska händelserna avlöser varandra. Existerande strukturer ifrågasätts. Gamla vänner är svåra att känna igen. Det är nya tider – och det är allvar.

När jag skriver detta, inser jag att det sannolikt hunnit hända så mycket omvälvande innan texten läses att det finns en risk att den redan kan vara obsolet. Den senaste tiden har vi levt i ett nyhetsflöde vi sällan eller aldrig sett tidigare. Vapenvilan i Mellanöstern är slut. De pågående förhandlingarna kring kriget i Ukraina har tagit betydande vändningar, vilket i sin tur har gjort säkerhetsfrågan högst aktuell i Europa. Detta har även lett till extraordinära beslut om försvarsinvesteringar i Tyskland – beslut som för bara några månader sedan hade varit otänkbara. Dessutom fortsätter osäkerheten kring tullar, handel och den globala världsordningen att skapa utmaningar för näringslivet. Vi lever i en tid där allianser prövas hårt. En tid där motståndskraft är avgörande. I en sådan omvärld är det inte så konstigt att många känner osäkerhet.

I denna omvärld skall våra företag hitta nya verktyg för att fungera så bra som möjligt. Jag känner mig trygg i att både Investor och våra företag står stadiga efter ett nytt starkt år och i att vi är positionerade för att fånga möjligheterna – både här och nu, och på längre sikt.

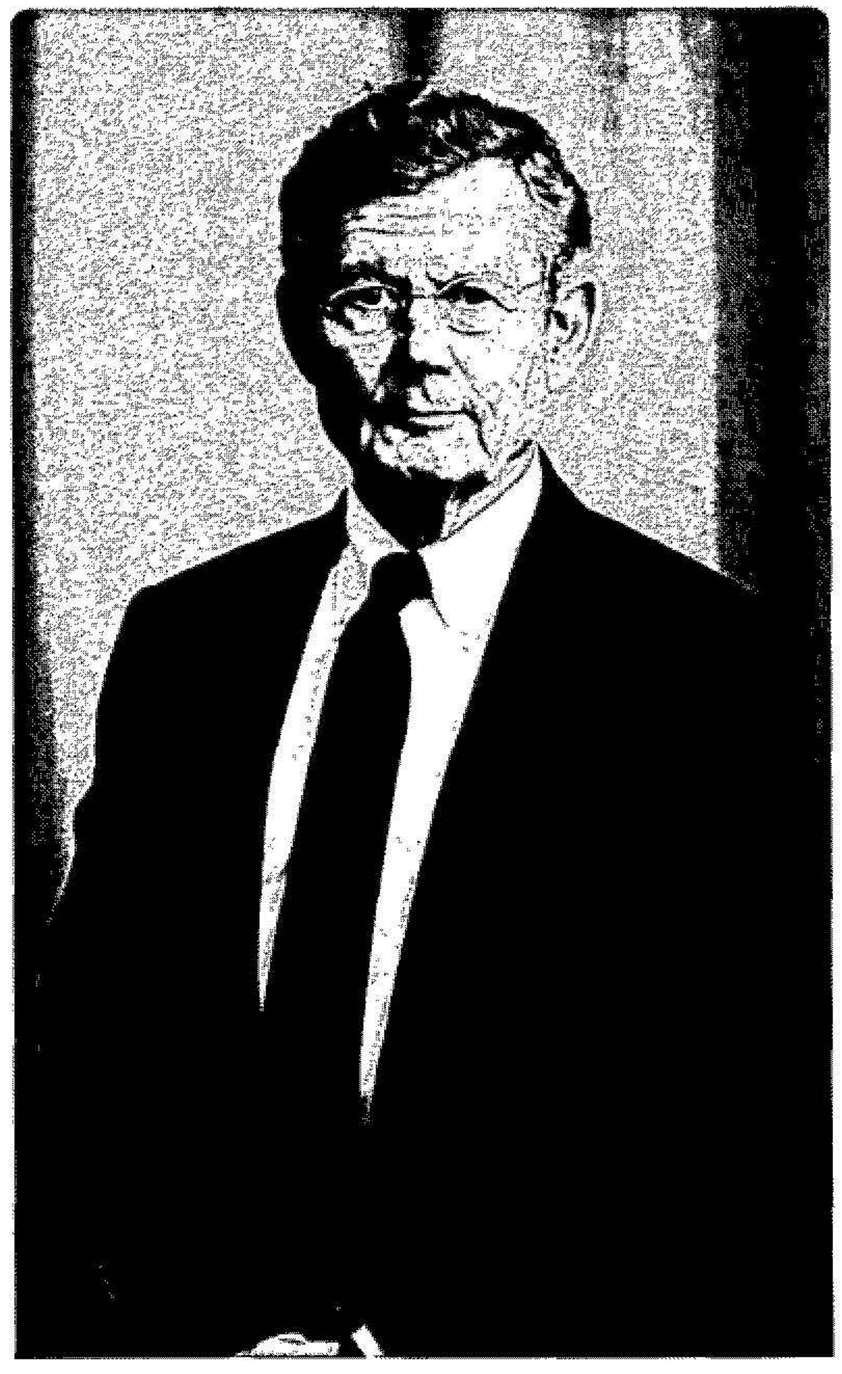
Det är samtidigt viktigt att vi i Sverige, där vi och många av våra bolag har huvudkontor, och i Europa, hittar vägar att ta oss an den senaste tidens utmaningar. Hur ska vi navigera? Hur skall vi förhålla oss till ett USA som inte beter sig som vi är vana vid? Eller för den sakens skull, till Kina och den globala södern som också vill få sina röster hörda i den nya världsordningen? Även om vi senaste tiden sett flera positiva exempel på ökande europeiskt samarbete, så tampas vi samtidigt med det faktum att vi inte är en federation utan en stor grupp individuella länder med individuella regeringar, vilket betyder att vi inte kan jobba på samma sätt som federationer gör.

Med det i åtanke, tror jag det är avgörande att stärka Sverige och de andra nationalstaterna i Europa. Om vi alla kan uppnå mer tillväxt, mer innovation, mer konkurrenskraft så kommer det i slutändan ge Europa bättre förutsättningar för att hantera den nya världsordningen.

Konkurrenskraften i Europa vid ett vägskäl

Under 2024 levererade de tidigare italienska premiärministrarna Enrico Letta och Mario Draghi varsin gedigen rapport. Letta om den inre marknaden, Draghi om vår kontinents konkurrenskraft. Båda slog fast att Europa står vid ett vägskäl. Hur kan vi minska det konkurrensförsprång som USA och länder i Asien fått?

"Jag känner mig trygg i att både Investor och våra företag står stadiga efter ett nytt starkt år och i att vi är positionerade för att fånga möjligheterna – både här och nu, och på längre sikt."



Det här är Investor
Vår påverkan
2024 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509162888

Det korta svaret är att vi behöver stärka den inre marknaden, utveckla den europeiska kapitalmarknaden så att flera sparar i aktier, satsa på infrastruktur – både fysisk och digital, säkerställa fossilfri energiförsörjning, investera i forskning och utveckling – inklusive AI och nya teknologier, och slutligen: enas om än mer ändamålsenliga regleringar. Återigen, så krävs mycket av detta bra grundarbete i nationalstaterna om det ska lyckas.

Samtidigt tror jag det är angeläget att vi i dagens omtumlande världsläge behåller ett självförtroende när det gäller vår position vis a vis resten av världen. Vi har trots allt mycket att vara stolta över – och förutsättningarna är goda. EU utgör en gigantisk marknad. Vi har bra universitet. Vi har framgångsrika bolag. Och vi är attraktiva för investerare. Men om vi inte tar tag i frågan om vår gemensamma konkurrenskraft nu, om vi inte ökar takten, riskerar vi tappa ytterligare mark. Därför måste vi agera nu!

Forskning och utveckling – rekordinvesteringar

Företagen gör vad de kan för att öka sin egen konkurrenskraft inför framtiden. Investors företag har aldrig investerat så mycket i forskning och utveckling som de gör nu. Flera av bolagen gynnas av att Sverige har förmått att skapa en miljö som främjar innovation, riskkapital och nyföretagande, vilket innebär att innovationer nu skapas och kommersialiseras i högre grad än någonsin tidigare.

Svenska universitet fortsätter att leverera excellens och entreprenörskap har blivit en central del av vår kultur. Det har blivit coolt bland unga att vara entreprenör, och detta är en positiv trend som vi måste fortsätta att stödja och uppmuntra.

Vårt konkreta arbete med att framtidssäkra våra bolag har präglats av tre centrala fokusområden: digitalisering och AI, hållbarhet samt att säkerställa att vi har rätt personer på rätt plats i ledningar och styrelser.

Digitaliseringen och AI – av fundamental vikt

Digitaliseringen och AI är redan här och erbjuder stora möjligheter för framtiden. Genom att snabbt analysera stora mängder data kan vi skapa bättre processer och öka vår effektivitet och utveckla till exempel nya läkemedel. Under 2024 presenterade den svenska AI-kommissionen sina många kloka slutsatser. Nu är det min förhoppning att deras viktiga arbete mer konkret bär frukt.

Det är av fundamental vikt att vi fortsätter att arbeta aktivt med dessa verktyg, eftersom alla våra konkurrenter gör detsamma. Om de hittar lösningar snabbare än oss riskerar vi att hamna på efterkälken.

Det är därför angeläget att vi inte låter politiska begränsningar hämma vår utveckling. Vi måste förbereda oss och omfamna den här spännande teknologin – att gå från det gamla till det nya är den enda traditionen värd att bevara.

Nyligen spenderade jag en vecka på den amerikanska västkusten. Jag tog inte bara med mig att AI-utvecklingen går blixtsnabbt, utan slogs också av hur oerhört fokuserade och målmedvetna man är när det gäller att omsätta AI i praktiken. För mig var det ännu ett exempel på hur viktigt det är att lägga i en extra växel om du vill uppnå något som verkligen står ut.

Hållbarhet – omställningen avgörande

Händelser såsom naturkatastroferna i Kalifornien påminner oss om vikten av att ansvarsfulla företag också fortsätter att fokusera på hållbarhet. Företagen har en unik position att göra skillnad. Det är företagen som gör investeringarna, har kapitalet och produktionsprocesserna som i sin tur bidrar till ett mer hållbart samhälle.

I en tid där allt detta ifrågasätts är det viktigt att vara tydlig: Vi står fast vid Parisavtalet och våra mål ligger kvar. Vi tror att omställningen är avgörande för bolagens konkurrenskraft på lång sikt.

Senaste tiden har vi också noterat ett ökande motstånd mot mångfald, jämställdhet och inkludering. Jag vill vara tydlig med att vi fortsätter att driva dessa frågor, med grund i principerna om meritokrati, eftersom vi anser att de är angelägna, viktiga och leder till konkurrensfördelar.

Människor – rätt personer på rätt plats vid rätt tid

Under året har flera av våra bolag genomfört operativa ledarskiften, Investor har också fått ny vd. Att hela tiden säkerställa att vi har rätt personer på plats i ledning och styrelser är av största vikt för oss.

Vi har också varit tydliga i ersättningsfrågan. För att attrahera de bästa, inklusive internationell kompetens till våra styrelser, är det viktigt att erbjuda konkurrenskraftiga ersättningar.

Stadigt stigande utdelning

Som jag började med var 2024 ännu ett starkt år för Investor och jag är glad över att styrelsen kan föreslå en utdelning om 5,20 (4,80) kronor per aktie, i enlighet med vårt mål att generera en stadigt stigande utdelning.

En mycket glädjande utveckling under fjolåret var den kraftiga tillväxten i antalet aktieägare. Vid årsskiftet hade vi nått mer än 630 000 aktieägare. Vi önskar alla nya aktieägare välkomna. Det är verkligen uppmuntrande och tillför en extra dimension för oss alla.

Vi har alltid den största respekt för era investeringar, och när antalet aktieägare ökar blir det en viktig påminnelse om vårt ansvar. Vi är tacksamma för ert förtroende och ser fram emot att fortsätta på denna framgångsrika resa tillsammans.

Stockholm 2 april 2025

Jacob Wallenberg
Ordförande



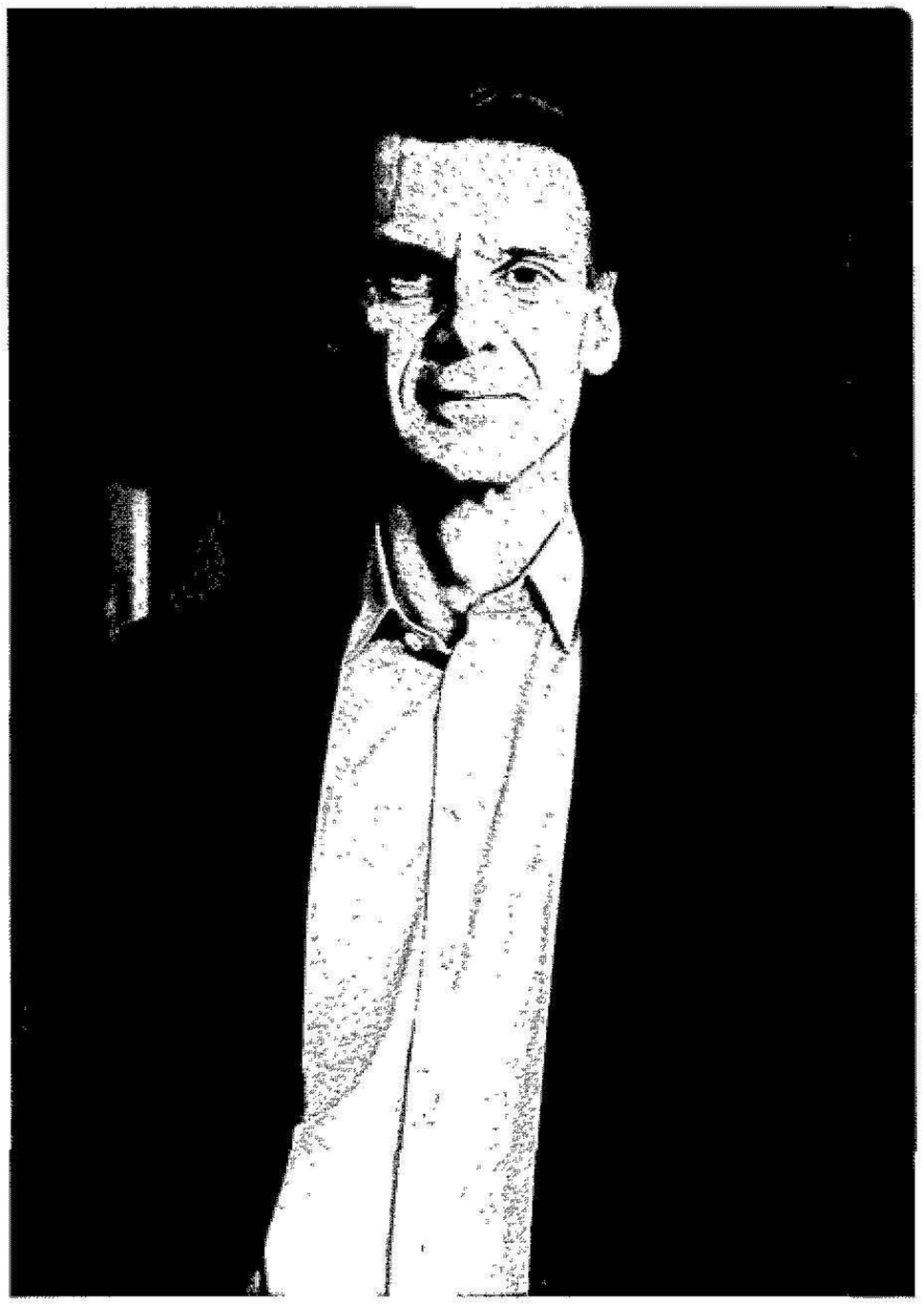
Det här är Investor
Vår påverkan
2024 i siffror
● Ordförande har ordet
Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250509162 89

Prestation, portfölj och personer driver värdeskapande



Investors portföljbolag utvecklades starkt 2024. Genom att fokusera på lönsam tillväxt idag och samtidigt investera för att framtidssäkra bolagens verksamheter, är jag övertygad om potentialen att fortsätta generera attraktiv avkastning över tid.

2024 kännetecknades av makroekonomiska och geopolitiska utmaningar, samt sorgligt nog, stort mänskligt lidande. Även om inflationen sjönk, vilket ledde till lägre räntor, var utvecklingen för världsekonomin blandad. USA utvecklades fortsatt relativt väl, medan den förväntade återhämtningen i den kinesiska ekonomin ännu lyser med sin frånvaro. Europa står fortsatt inför både cykliska och mer strukturella utmaningar. Kriget i Ukraina rasar fortfarande efter tre år, samtidigt som spänningar och instabilitet består i flera andra regioner. Den nya amerikanska presidentadministrationens mer långsiktiga riktning och inverkan återstår att se.

Mot denna bakgrund är jag stolt och imponerad över hur våra portföljbolag presterar, även under tuffare förhållanden. Sammantaget har de ökat vinsterna, samtidigt som de bibehållit eller utökat sina marknadsandelar, vilket är ett bevis på deras fokus när det gäller att skapa mervärde för kunderna via innovativa produkter och tjänster. Pessimisten klagar på vinden, optimisten räknar med att den vänder, medan realisten justerar seglen.

Vissa tecken tyder på en viss makroekonomisk förbättring, med en återhämtning i konsumentförtroendet. Oavsett hur det blir är flexibilitet och förmågan att snabbt anpassa sig fortsatt avgörande. I detta sammanhang bör svenska företag vara vaksamma på den kronförsvagning, inte minst gentemot dollarn, som skett de senaste årtiondena. Även om en svagare krona ökar lönsamheten kortsiktigt, finns det en risk för att den delvis minskar trycket på effektivitetsförbättringar på längre sikt.

Betydande överavkastning inom Noterade Bolag
Totalavkastningen för Noterade Bolag uppgick till 18 procent under året, 9 procentenheter bättre än SIXRX avkastningsindex. Många företag bidrog till den relativa överavkastningen, som främst drevs av vinsttillväxt och kassaflöde. Våra företag tog många viktiga steg för att framtidssäkra sina verksamheter. SEB och Epiroc omorganiserade för att ytterligare öka kundfokus. AstraZeneca genomförde omfattande investeringar inom transformativ cancerbehandling och i sin portfölj av produkter i senare faser inom sällsynta sjukdomar. ABB och Electrolux utsåg nya vd:ar. Ericsson presenterade ett samriskbolag tillsammans med flera av världens ledande telekomoperatörer för utveckling, samarbete och försäljning av nätverks-API:er, vilket ger operatörer och företag möjlighet att bättre utnyttja förmågan i mobilnäten. Vi investerade mer i Ericsson under året.

Viktiga strategiska steg inom Patricia Industries
Vinsttillväxt, multipelexpansion och positiva valutaeffekter resulterade i en totalavkastning på 30 procent för Patricia Industries. De större dotterföretagen ökade den organiska omsättningen och justerad EBITA med 6 respektive 9 procent. Flera nyligen lanserade produkter bidrog signifikant till tillväxten. Utöver organiska satsningar genomförde flera dotterföretag tilläggsförvärv, i linje med strategin att få in fler nya produkter och teknologier, attraktiva marknader och ytterligare kompetens i verksamheterna. Att vidareutveckla våra befintliga företag har alltid högsta prioritet, men vi fortsätter också att leta efter nya plattformsföretag.

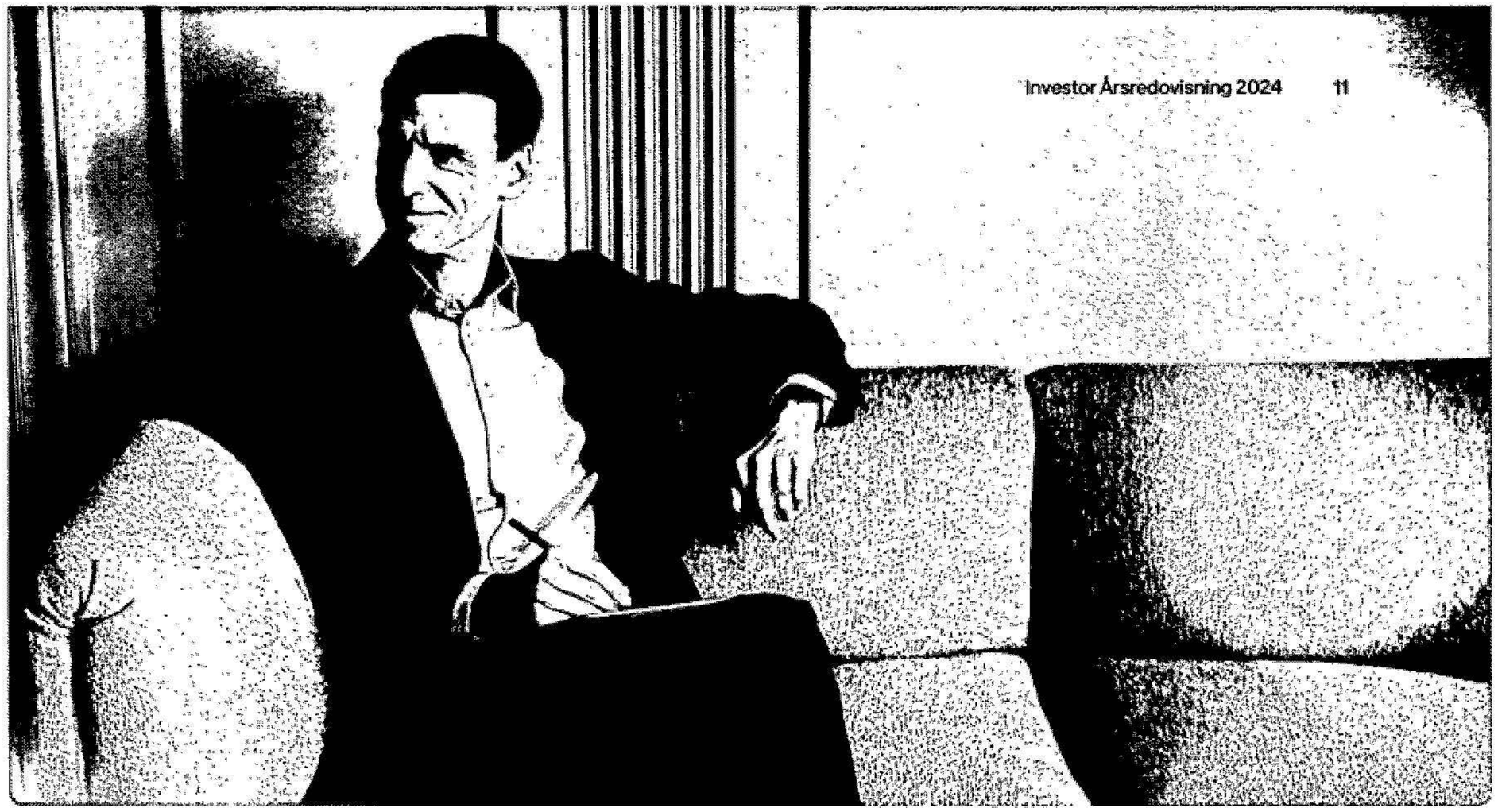
Det här är Investor
Vår påverkan
2024 i siffror
Ordförande har ordet
• Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

20250509162290

”Att utnyttja AI för att öka effektiviteten, lansera nya produkter snabbare och addera mervärde för kunder, kommer att vara avgörande för bibehållen konkurrenskraft. Innovation är också viktigt för att tillvarata de affärsmöjligheter som den gröna omställningen skapar.”



Hög aktivitet inom Investeringar i EQT
Värdet på våra investeringar i EQT ökade med 8 procent under 2024, drivet av både totalavkastningen i EQT AB och våra fondinvesteringar. Investeringsaktiviteten var fortsatt hög, medan avyttringarna var mer begränsade. Inklusive mottagen utdelning från EQT AB var nettokassaflödet till Investor marginellt positivt. I en utmanande miljö för kapitalanskaffning lyckades EQT ändå attrahera betydande kapital till flera nya fonder. Vi fortsätter att investera selektivt i EQT-fonder.

Stark kassaflödesgenerering säkrar finansiell flexibilitet
Samtliga tre affärsområden bidrar med positivt kassaflöde över tid. Vid årets utgång uppgick Investors nettoskuldsättningsgrad till drygt 1 procent, inom målintervallet 0–10 procent och vår likviditet är stark. Sammantaget ger detta oss betydande investerings- och utdelningskapacitet. Investors styrelse föreslår en utdelning på 5,20 kr per aktie för räkenskapsåret 2024, ännu en signifikant ökning. Under de senaste 10 åren har betald utdelning ökat med 9 procent per år i genomsnitt.

Väl positionerat för fortsatt värdeskapande
Vi fokuserar på prestation, portfölj och personer för att nå vårt mål att generera en attraktiv totalavkastning. Lönsam tillväxt i våra portföljföretag är den främsta värdedrivaren. Att de agerar snabbt, presterar både kort- och långsiktigt, med ständigt fokus på kunderbjudanden och effektivitet, samt på strategiska investeringar i exempelvis innovation och ny teknologi är avgörande. Att utnyttja AI för att öka effektiviteten, lansera nya produkter snabbare och addera mervärde för kunder, är avgörande för bibehållen konkurrenskraft. Innovation är också viktigt för att tillvarata de affärsmöjligheter som den gröna omställningen skapar. Under året uppnådde portföljbolagen vårt 2030 mål att minska scope 1- och 2-utsläpp med 70 procent jämfört med 2016. Portföljbolagen fortsätter arbetet med att ytterligare minska dessa utsläpp, samt att minska det mycket större, och ofta svårare att förändra, scope 3-fotavtrycket.

I en portfölj kommer vissa företag, eller delar av företag, ibland att underprestera relativt sin fulla potential, och det finns alltid utrymme för förbättringar, även i välpresterande företag. Att uppmärksamma avvikelser och åtgärda underprestation var den än uppstår, öppet och beslutsamt, är oerhört viktigt.

Att ta kalkylerad risk är en naturlig del i all affärsverksamhet, och ibland sker misstag och missbedömningar. Det viktiga är att snabbt identifiera och erkänna misstag, lära sig av dem och inte upprepa dem.

Vi och våra företag måste hela tiden utvärdera vår portföljexponering och investera i verksamheter med möjligheter till god lönsam tillväxt. Styrelserna i våra företag måste vara starka och ha tydliga mandat. Att säkerställa detta är ett av Investors viktigaste ansvar som engagerad ägare. Styrelserna i sin tur måste rekrytera och behålla ledare med relevant kompetens och affärskunnande för att driva prestation och transformation i respektive företag. I slutändan förlitar vi oss på våra företag, deras styrelser och ledningar. Som våra företag går, så går Investor.

Jag är imponerad över Investors styrkor, dess portföljbolag, och alla fantastiska individer som driver oss framåt varje dag, och jag ser stor potential för framtida värdeskapande. Tack för allt ert hårda arbete och tack, kära medaktieägare, för ert förtroende.

Stockholm 2 april 2025

Christian Cederholm
Vd och koncernchef

Det här är Investor
Vår påverkan
2024 i siffror
Ordförande har ordet
● Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509162911

Affärsmodell 13
Strategi 14
Fokusområden 15
Mål och utfall 16
Finansiell utveckling 18
Hållbarhetsfokusområden 20
Värderingar 24
Investor som investering 26

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Laddar ner för utskrift ↓

Fokus på värdeskapande

20250509162922

Affärsmodell

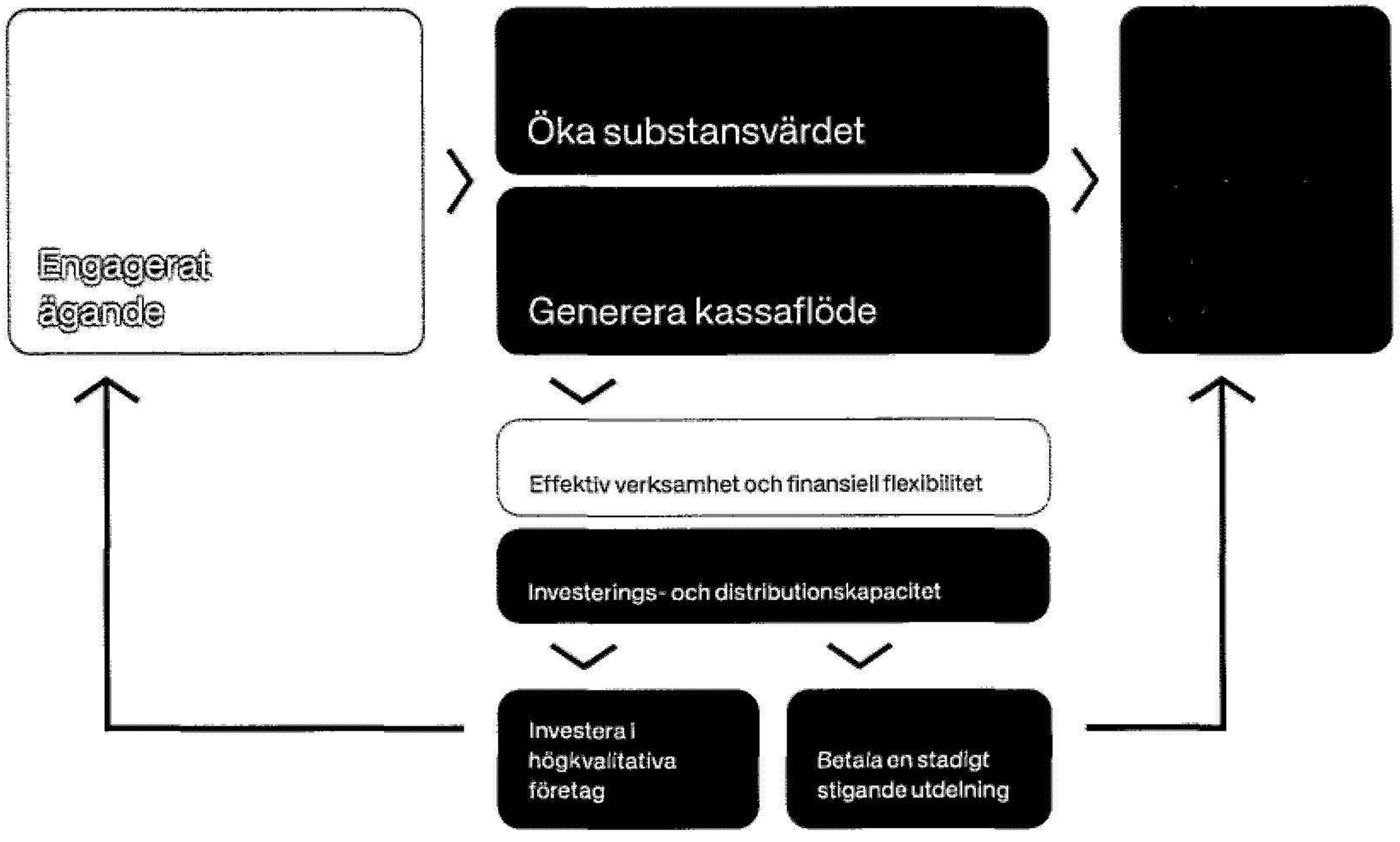
Vi bygger världsledande företag, driver substansvärdestillväxt och genererar kassaflöde, vilket skapar hållbart värde och en konkurrenskraftig totalavkastning över tid.

Vi arbetar aktivt med våra företag med utgångspunkt i vår väl beprövade modell för engagerat ägande, själva kärnan i vår värdeskapandeprocess. Vi har samma ansats gentemot samtliga företag, samtidigt som vi tar hänsyn till att de är verksamma i olika branscher med olika förutsättningar.

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 teams, bestående av våra styrelserepresentanter och investeringsansvariga, bygger djup kunskap om varje enskilt företag, dess branschdynamik och konkurrenssituation, med målsättningen att identifiera de strategiska initiativ som maximerar det långsiktiga aktieägarvärdet.

För att stärka vår affärsmodell har vi byggt en egengenererad kassaflödesförmåga, underbyggd av samtliga tre affärsområden. Kontinuerligt kassaflöde är avgörande för vår finansiella flexibilitet och ger oss möjlighet att öka vårt substansvärde genom investeringar i befintliga och nya företag, samtidigt som vi kan betala en stadigt stigande utdelning.

När våra företag är framgångsrika ökar vårt substansvärde och kassaflöde, vilket understödjer vårt övergripande mål att generera en attraktiv totalavkastning till våra aktieägare.



Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
• Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509162935

Strategi

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

Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

Strategiska prioriteringar

- Öka substansvärdet
- Betala en stadigt stigande utdelning
- Nå våra hållbarhetsmål

Operativa prioriteringar

- Engagerat ägande
- Säkerställa en attraktiv portfölj
- Bedriva verksamheten effektivt
- Bibehålla finansiell flexibilitet

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509162944

Fokusområden

För att uppnå våra strategiska prioriteringar fokuserar vi på tre områden: Prestation, Portfölj och Personer.

→ Prestation

Säkerställa att vi och våra företag presterar väl både kort- och långsiktigt

- Fokusera på lönsam tillväxt
- Framtidssäkra genom innovation
- Hantera underprestation

Våra företags förmåga att generera lönsam tillväxt är vad som främst driver vårt substansvärde över tid. Prestation här och nu – genom att effektivt leverera kundnytta – frigör de medel som behövs för att investera i att framtidssäkra verksamheterna, exempelvis genom innovativa nya produkter och expansion på nya geografiska marknader. Investors företag är marknadsledande tack vare de produkter och tjänster de utvecklar genom att fokusera på FoU och innovation. Detta arbete måste ständigt fortsätta. I portföljen finns det betydande potential som kan realiseras genom att använda AI för att ytterligare förbättra kunderbjudanden och höja effektiviteten.

Vi fostrar en kultur och har incitament på plats som främjar prestation.

När verksamheter inte presterar i linje med sin fulla potential agerar vi snabbt för att hantera detta.

Läs mer, s. 35 →

→ Portfölj

Sträva efter att vara rätt exponerad över tid

- Fortsätta att investera
- Anpassa portföljen
- Säkerställa Investors finansiella flexibilitet

Investor och alla våra företag måste säkerställa att vi har exponering mot verksamheter med starka positioner i marknadsnischer med strukturell tillväxt, stödda av långsiktiga trender såsom demografi och teknikskiften. Detta görs mestadels organiskt inom företagen, då de investerar för att driva lönsam tillväxt och, över tid, lämnar icke-kärnverksamheter.

Investors förmåga att generera kassaflöde ger oss möjlighet att stödja företagen i att expandera, organiskt och via tilläggsförvärv.

Vi är också öppna för att investera i nya företag, om och när vi finner de rätta möjligheterna. Vi investerar för att äga och bygga över tid och avyttringar ingår inte i strategin. Det är dock viktigt att löpande anpassa portföljen.

Läs mer, s. 50 →

→ Personer

Vi förlitar oss på kompetenta och handlingskraftiga individer i starka team

- Säkerställa rätt ledarskap
- Utvidga Investors nätverk
- Aldrig kompromissa om värderingar och integritet

Vi arbetar för att attrahera, utveckla och behålla ett starkt team på Investor. Som ägare måste vi säkerställa att vi har rätt individer i portföljbolagens styrelser. För att uppnå detta fortsätter vi att utveckla och expandera vårt nätverk och ta in relevant kompetens inom områden såsom teknologi och innovation och genom att förbättra relevant mångfald. Styrelserna ansvarar för att vi har rätt ledare som driver företagens utveckling och transformation.

Investor fortsätter att arbeta för att främja en kultur byggd på transparens och integritet, där etiskt beteende uppmärksammas och belönas. Vi implementerar robusta ramverk inom regelefterlevnad och bolagsstyrning för att förhindra oetiskt beteende och säkerställa regelefterlevnad.

Läs mer, s. 25 →

investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2GINY-N5SKL

20250509162295

Mål och utfall

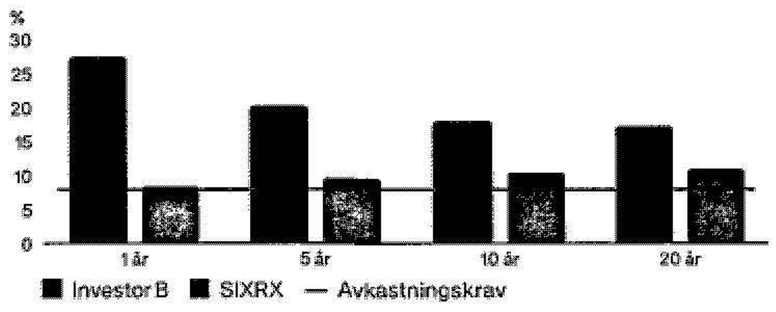
Genom värdeskapande genererar vi attraktiv totalavkastning, vilket är vårt övergripande mål.

Övergripande mål

Generera en attraktiv total-avkastning

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



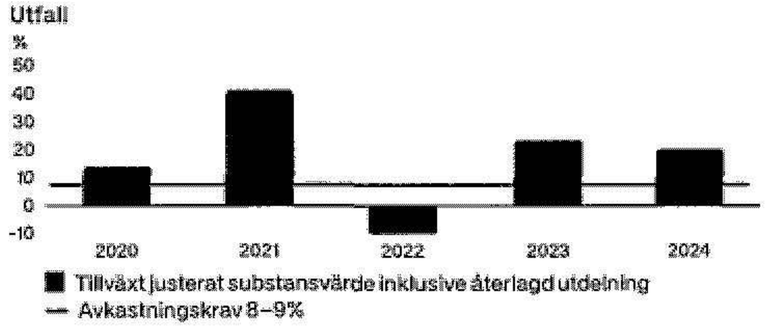
Kommentar
Under 2024 uppgick vår totalavkastning till 27 (26) procent. SIXRX avkastningsindex ökade med 9 (19) procent. De senaste 20 åren har vår genomsnittliga årliga totalavkastning uppgått till 17 procent, jämfört med 11 procent för SIXRX avkastningsindex.

Strategiska prioriteringar

Öka substans-värdet

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

Utfall

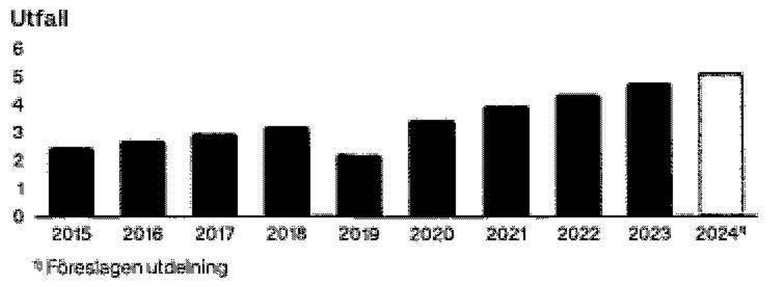


Kommentar
Vårt justerade substansvärde uppgick till 970 (818) mdr kr vid utgången av 2024, en ökning på 20 (24) procent inklusive återlagd utdelning. Substansvärdestillväxten överträffade såväl Stockholmsbörsens utveckling som vårt eget avkastningskrav. *De senaste fem åren har vår genomsnittliga årliga* justerade substansvärdestillväxt uppgått till 17 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 5,20 (4,80) kr per aktie, att utbetalas i två delar, 3,75 kr i maj 2025 och 1,45 kr i november 2025. Baserat på förslaget har vår utdelning ökat med 9 procent per år i genomsnitt de senaste 10 åren.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
• Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250509162296

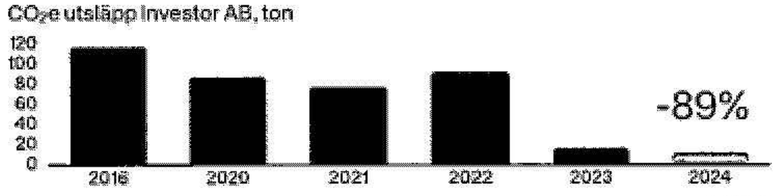
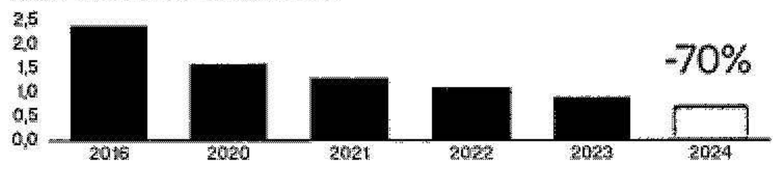
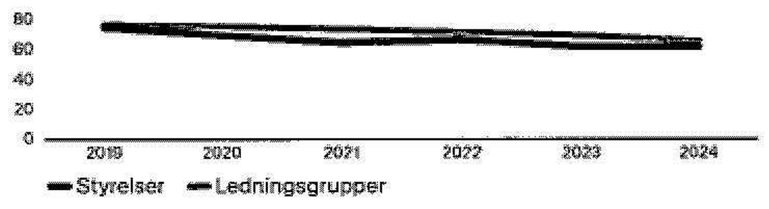
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
• Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

Strategiska prioriteringar, forts.

Nå våra hållbarhetsmål

Fokusområden	Mål 2030	Utfall 2024	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 2024 motsvarade scope 1- och 2-utsläppen 13 ton, en minskning med 89 procent jämfört med basåret 2016. Utsläppen från Investor AB är låga då vi inte har någon operativ verksamhet och vi har en hög andel förnybar energi i våra kontor.
	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 Paris-avtalet. Mål: -70%	CO_2e utsläpp portfölj, miljoner ton 	Under 2024 motsvarade utsläppen från våra företag 751 900 ton, en minskning med 70 procent jämfört med basåret 2016. Det innebär att vi har uppfyllt vårt mål för 2030. 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%	**100%** av våra företag mäter scope 3-utsläpp **100%** av våra företag har mål för scope 3-utsläpp **67%** av våra företag har mål för resurs-effektivitet	Vid slutet av 2024 mätte 100 (92) procent av våra företag scope 3-utsläpp och 100 (79) procent hade reduktionsmål relaterade till sina produkter, tjänster eller värdekedjor. Vad gäller resurseffektivitet hade 67 (67) procent av företagen satt specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Resurseffektivitet och cirkularitet fortsätter att vara fokusområden framöver.
Mångfald och inkludering	**Investor AB** Investor anser att meritokratiska 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	**63%** av Investors ledningsgrupp var män **46%** av organisationens medarbetare var män **8,9** inkluderingsindex bland medarbetare (skala 1–10)	Under 2024 rapporterade medarbetare en hög grad av inkludering, 8,9 (8,7) av 10, jämfört med extern benchmark. Andelen män i Investors ledningsgrupp uppgick till 63 procent jämfört med 57 procent 2023. Andelen män i organisationen var 46 (47) procent.
	Portfölj Investor uppmuntrar sina företag att främja mångfald och inkludering. Vårt mål är att nå 40/60 könsfördelning i våra företagsstyrelser och ledningsgrupper utifrån ett övergripande portföljperspektiv 2030. Samtliga företag ska dessutom mäta upplevd grad av inkludering bland medarbetarna. Mål: 40/60	Könsfördelning portfölj, andel män, % 	Portföljbolagens styrelser inkluderade 16 (15) nationaliteter och genomsnittlig andel män uppgick till 62 (63) procent. I ledningsgrupperna var 23 (25) nationaliteter representerade och andelen män uppgick till 67 (70) procent. Fortsatt arbete krävs för att nå vårt mål. 100 (96) procent av våra företag har målsättningar rörande mångfald, och 96 (96) 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 2024 fortsatte Investor dialogen med alla företag angående affärsetik och styrning. Företag som regelbundet genomför utbildningar i antikorruption har bibehållits vid 100 procent. Fokusområdet för 2024 var interna kontrollramverk.

20250509162917

Finansiell utveckling

Vårt justerade substansvärde, baserat på bedömda marknadsvärden för våra större dotterföretag och partnerägda investeringar inom Patricia Industries, uppgick till 970 mdr kr, en ökning med 20 procent inklusive återlagd utdelning. SIXRX avkastningsindex steg med 9 procent.

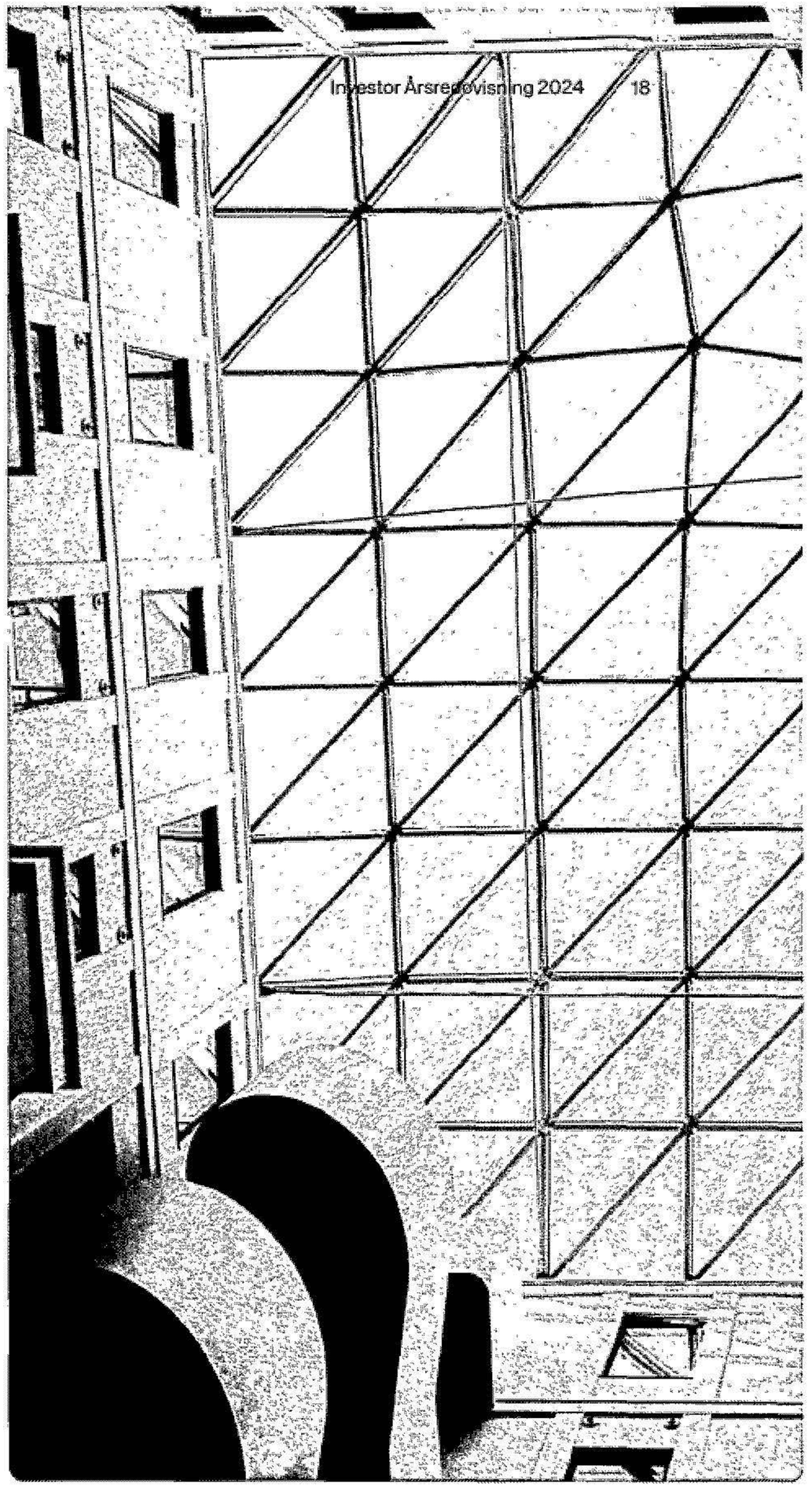
Framtida utveckling

Våra prioriteringar under 2025 är att hantera de rådande marknadsförutsättningarna och att fortsätta att framtidssäkra våra *företag för att driva uthållig lönsam tillväxt. För Investor innebär* detta fortsatt fokus på hållbarhet, innovation, digitalisering samt successionsplanering och talent management. Vi är också redo 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.

”Vår finansiella flexibilitet och starka balansräkning ger oss möjlighet att fortsätta utveckla våra bolag, tillvarata attraktiva investeringsmöjligheter och betala en stadigt stigande utdelning.”

Jenny Ashman Haquinius
CFO



investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
• Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

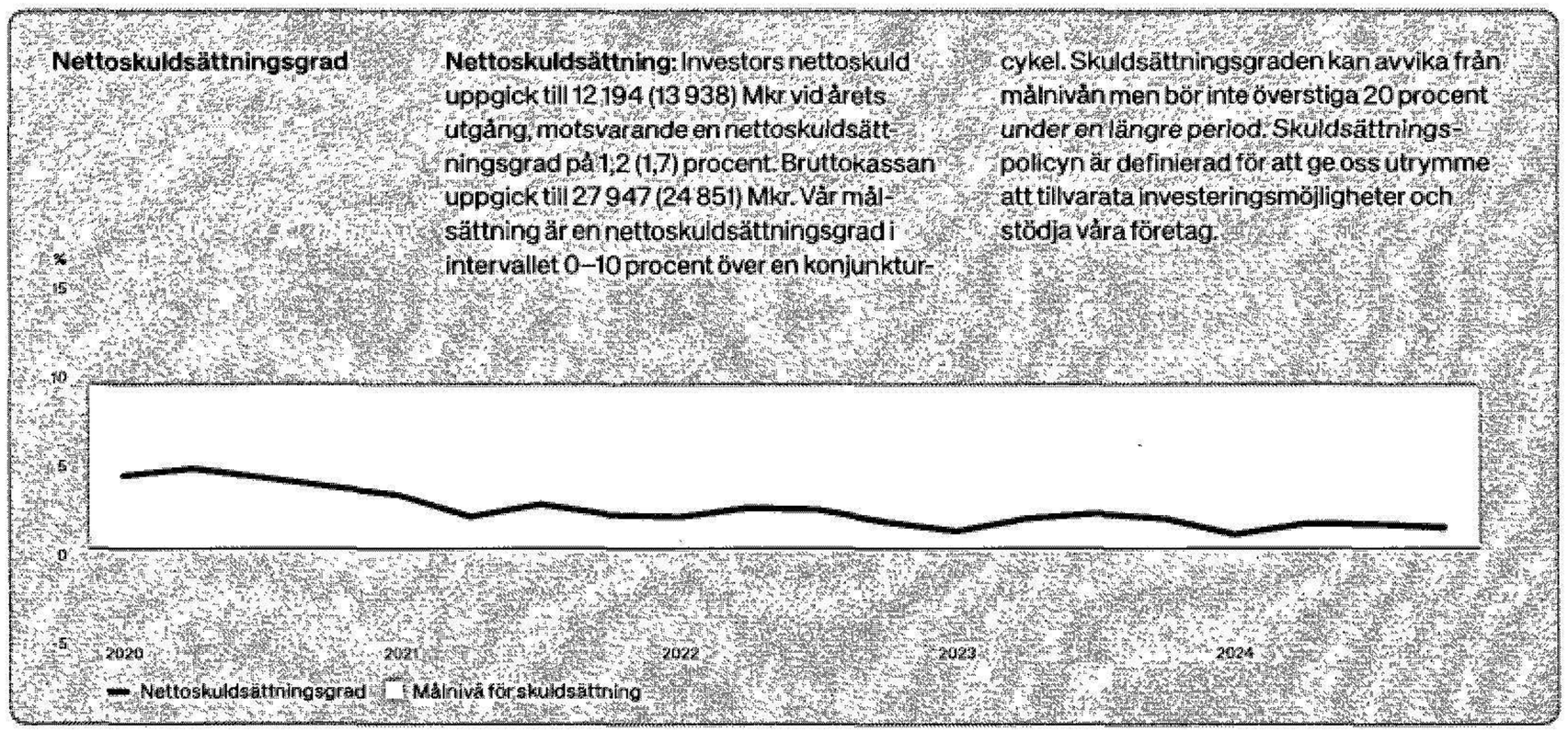
20250509162 98

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
• Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

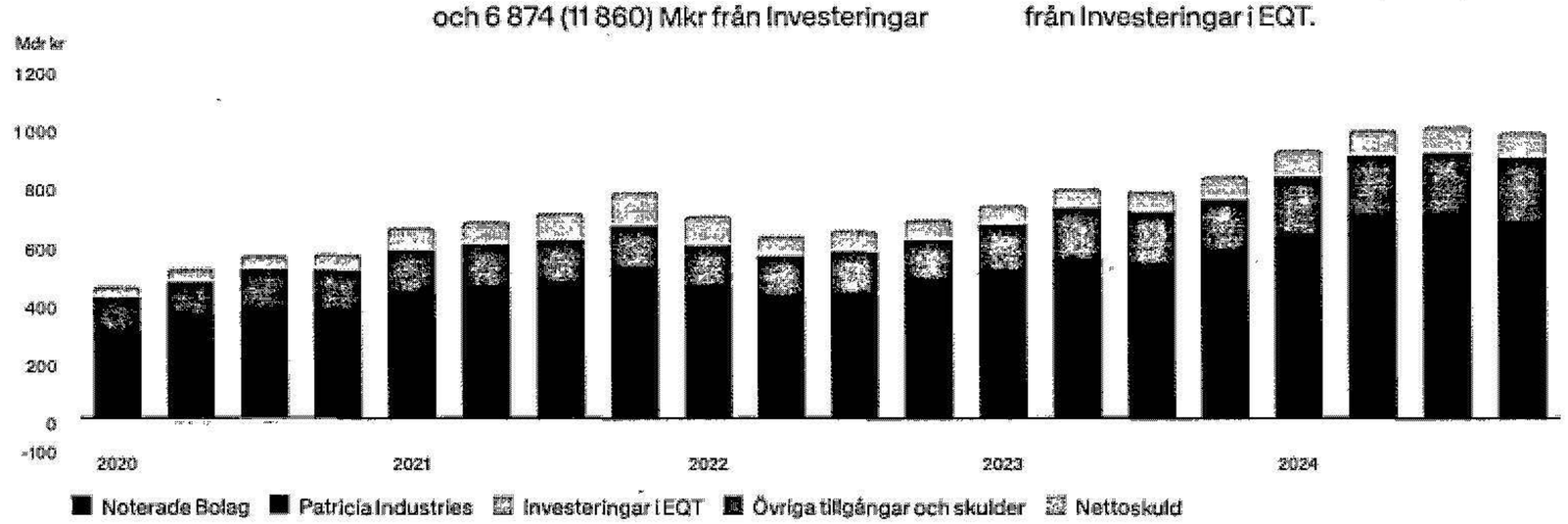
Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning: Investors nettoskuld uppgick till 12 194 (13 938) Mkr vid årets utgång, motsvarande en nettoskuldsättningsgrad på 1,2 (1,7) procent. Bruttokassan uppgick till 27 947 (24 851) 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.



Justerat substansvärde

Påverkan på substansvärdet: Påverkan på det justerade substansvärdet uppgick till 151 371 (145 136) Mkr under 2024, varav 106 074 (114 287) Mkr från Noterade Bolag, 54 859 (33 053) Mkr från Patricia Industries och 6 874 (11 860) Mkr från Investeringar i EQT. Påverkan på det rapporterade substansvärdet uppgick till 102 596 (111 903) Mkr, varav 106 074 (114 287) Mkr från Noterade Bolag, 6 074 (-179) Mkr från Patricia Industries och 6 874 (11 860) Mkr från Investeringar i EQT.



Påverkan nettoskuld

Mkr	2024	2023
Ingående nettoskuld	-13 938	-10 263
Noterade Bolag		
Utdelningar	15 001	11 955
Avyttringar	–	3 589
Övrig kapitaldistribution	36	46
Nettoinvesteringar	-2 842	-2 188
Förvaltningskostnader	-185	-164
Totalt	**12 012**	**13 238**
Patricia Industries		
Distribution och övriga erhållna likvider	9 197	4 678
Investeringar	-2 842	-7 073
Förvaltningskostnader	-364	-345
Övrigt[1]	377	217
Totalt	**6 368**	**-2 524**
Investeringar i EQT		
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott förvaltningsavgifter, vinstdelning och utdelningar)	4 354	4 599
Tillskjutet från Investor (investeringar och förvaltningsavgift)	-4 090	-4 766
Förvaltningskostnader	-12	-11
Totalt	**252**	**-178**
Investor övergripande		
Utdelning till aktieägarna	-14 704	-13 478
Förvaltningskostnader	-194	-147
Övrigt[2]	-1 990	-587
Utgående nettoskuld	**-12 194**	**-13 938**

[1] Inklusive valutaeffekter och finansnetto.
[2] Inklusive valutaeffekter, omvärdering av nettoskuld och finansnetto.

20250509162299

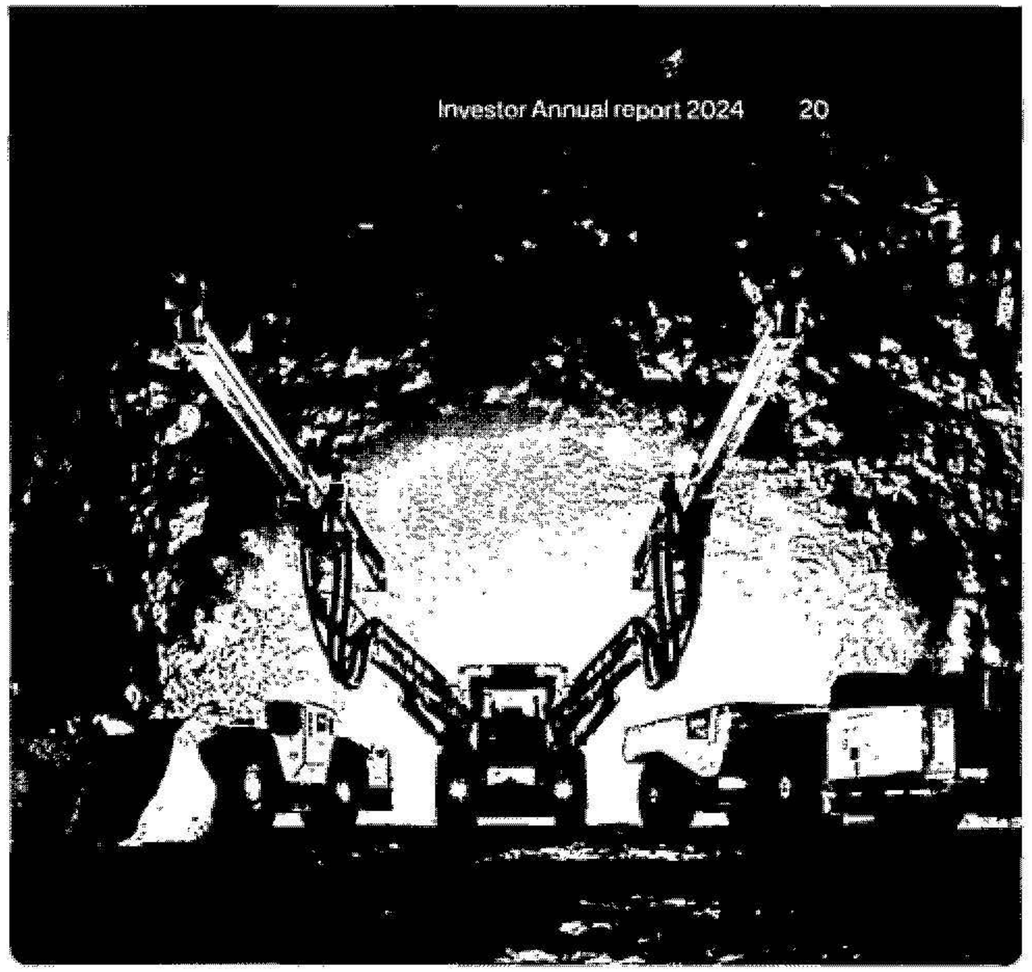
Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Hållbarhets-fokusområden

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. Våra hållbarhetsmål är indelade i tre fokusområden.

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, digitalisering och hållbarhet, som påverkar alla företag globalt. Vår syn är att våra företag måste investera i och ytterligare öka takten i sin omställning för att motverka risker samtidigt som de agerar på affärsmöjligheter som uppstår kopplade till dessa skiften.

Investors hållning tar sin utgångspunkt i väsentlighet 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, vår styrelserepresentation och genom de arbetstillfällen, innovationer, produkter och tjänster som våra företag bidrar med.



"Vi uppmanar våra företag att investera i innovation för att ta vara på omställningsmöjligheter och säkerställa långsiktig konkurrenskraft."

Jacob Lund,
Chief Communications & Sustainability Officer

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

Klimat och resurseffektivitet

Skapar affärsmöjligheter Läs mer, s. 74 →

Mångfald och inkludering

Bidrar till bättre bolag Läs mer, s. 85 →

Affärsetik och styrning

Grunden för vår ägarmodell Läs mer, s. 89 →

investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
• Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

202505091630O

Klimat och resurseffektivitet

Klimatförändringarna accelererar i en högre takt än ansträngningarna för att motverka dem. Näringslivet har ett kritiskt ansvar när det gäller att initiera meningsfulla åtgärder och utveckla innovativa lösningar för att motverka klimatförändringarna och öka resurseffektiviteten.

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

Portföljansats
Ambitionen är att säkerställa att våra företag förblir i framkant inom sina respektive industrier. Vi uppmuntrar företagen att sätta klimatmål som är i linje med Parisavtalet, och att när det är relevant förbinda sig till Science Based Targets. I slutet av 2024 har 54 procent av våra portföljbolag förbundit sig till Science Based Targets. Dessa portföljbolag svarar för 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 2024 uppgick företagens scope 1- och 2-utsläpp till 751 900 ton, en minskning med 70 procent jämfört med basåret 2016.

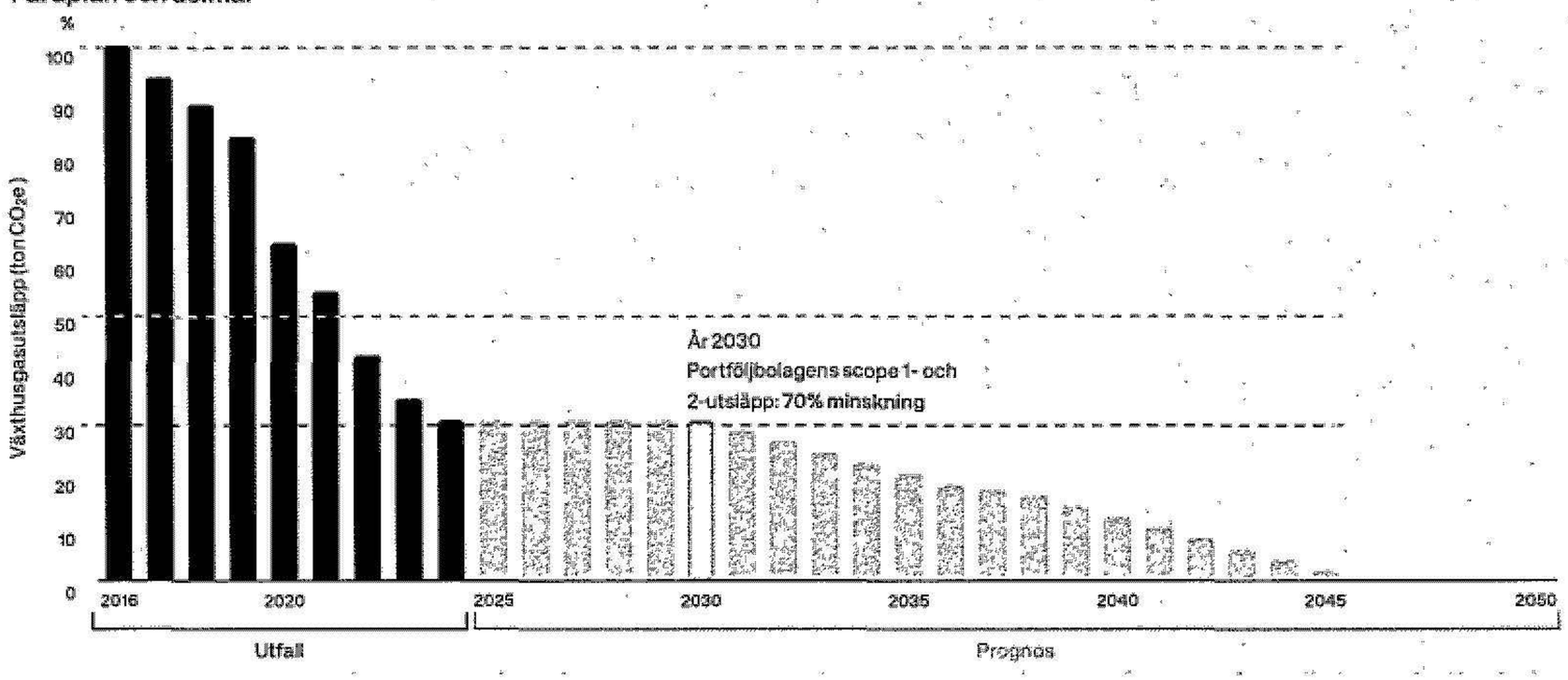
Vi förväntar oss att alla våra företag ska ha mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor (företagens scope 3-utsläpp). 100 (79) procent av våra företag har relevanta scope 3-mål.

Resurseffektivitet och cirkularitet är fortsatt ett fokusområde, 67 (67)[1] procent av bolagen har specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Investor arbetar genom representation i styrelserna för att påverka företagen att sätta mål och strategier för att minska sina växthusgasutsläpp och för att öka resurseffektivitet. Läs mer på sidorna 74–84.

Växthusgasutsläpp, ton CO_2e[2]	2024	2023	2022	2016 basår
Portföljbolagens utsläpp	751 900	848 800	1 053 100	2 486 700

[1] Justerats jämfört med årsredovisningen 2023.
[2] Utsläpp från våra portföljbolags totala scope 1- och 2-utsläpp. Siffrorna för utsläpp har justerats jämfört med årsredovisningen 2023 på grund av uppdaterad data från portföljbolagen.

Färdplan och delmål



Aktiviteter för att nå målen	Milstolpar	Utfall 2024
Säkerställa att våra företag inom Patricia Industries genomför scope 3-screening	100% 2024	✓
Säkerställa att våra portföljbolag bryter ner sina klimatmål i delmål och aktiviteter	100% 2025	↗
Säkerställa att våra företag inom Patricia Industries genomför klimatscenarioanalyser	100% 2025	↗
Säkerställa att våra företag sätter reduktionsmål relaterade till deras produkter, tjänster eller värdekedja (bolagens scope 3-utsläpp)	80% 2024 100% 2030	✓ ✓
Utsläppsreduktion för hela portföljen jämfört med basåret[3]	-70% 2030	✓

[3] Som ett resultat av att målet för 2030 uppfyllides 2024, kommer det ses över under 2025.

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163301

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.

Det är vår ambition som företag att rekrytera från en bred talangbas och bidra till ett meritokratiskt näringsliv fritt från omedveten bias. Vi driver mångfald och inkludering kontinuerligt i portföljbolagen som ägare och via styrelserepresentation. Investor har mål om en könsfördelning på 40/60 i Investors ledningsgrupp och i våra företagsstyrelser och ledningsgrupper utifrån ett övergripande portföljperspektiv till 2030. I praktiken innebär det minst 40 procent av det underrepresenterade könet till 2030. Vi har även som mål att säkerställa att alla företag, inklusive Investor AB, regelbundet mäter den upplevda nivån av inkludering bland medarbetare.

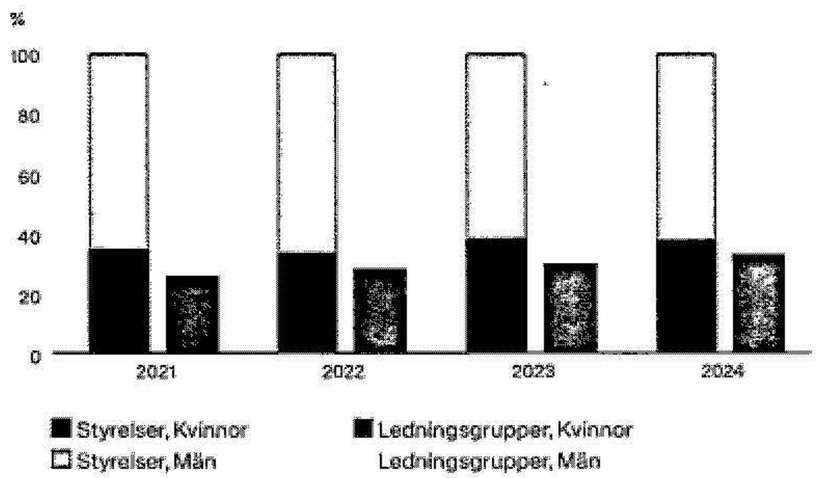
Investor
2024 uppgick andelen män i Investors ledningsgrupp till 63 (57) procent och till 46 (47) procent i organisationen som helhet. Investor mäter även upplevd grad av inkludering bland medarbetarna genom medarbetarenkäter. Jämfört med extern benchmark rapporterades en hög grad av inkludering, betyg på 8,9 (skala 1–10).

Portföljansats
År 2024 uppgick den genomsnittliga andelen män i företagens styrelser till 62 (63) procent med 16 (15) nationaliteter representerade. I företagens ledningsgrupper var andelen män 67 (70) procent med 23 (25) nationaliteter representerade. 100 (96) procent av företagen har mål kopplade till mångfald och 96 (96) procent mäter upplevd grad av inkludering.

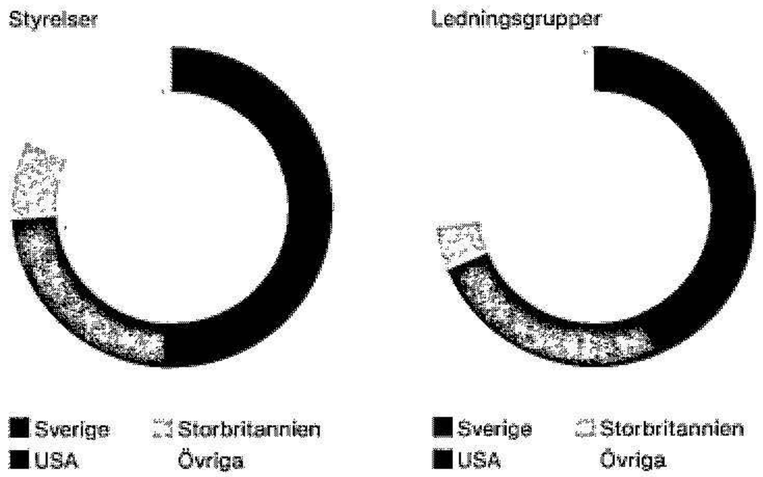
Investor arbetar med successionsplanering för strategiska positioner och har i rekryteringsarbetet under åren identifierat och utvecklat en diversifierad kandidatpool. Läs mer på sidorna 85–88.



Könsfördelning i portföljbolagen



Nationaliteter representerade i portföljbolagen



Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509165O2

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 styrelserepresentanterna 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.

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. Programmets fokusområden innefattar bland annat affärsetik, visselblåsning, antikorruption och förebyggande av mutor. Programmet inkluderar utbildning, mognadsbedömning och granskning. Investor använder sig av ett riskbaserat tillvägagångssätt vid uppföljning av företagens arbete kopplat till de utvalda områdena. Varje år väljs dessutom ett fokusområde ut för djupare granskning.

Under 2024 var fokusområdet interna kontrollramverk. Representanter från alla helägda företag deltog i en utbildning följt av en extern granskning. Granskningarna visade att alla företag har väletablerade ramverk och är generellt mogna inom området. I vissa bolag identifierades möjligheter för ytterligare förbättring, såsom utveckling av policy och starkare kontroller i högriskländer. Dialoger fördes också med alla noterade bolag om deras interna kontrollramverk. Läs mer på sida 89–90.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
• Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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.

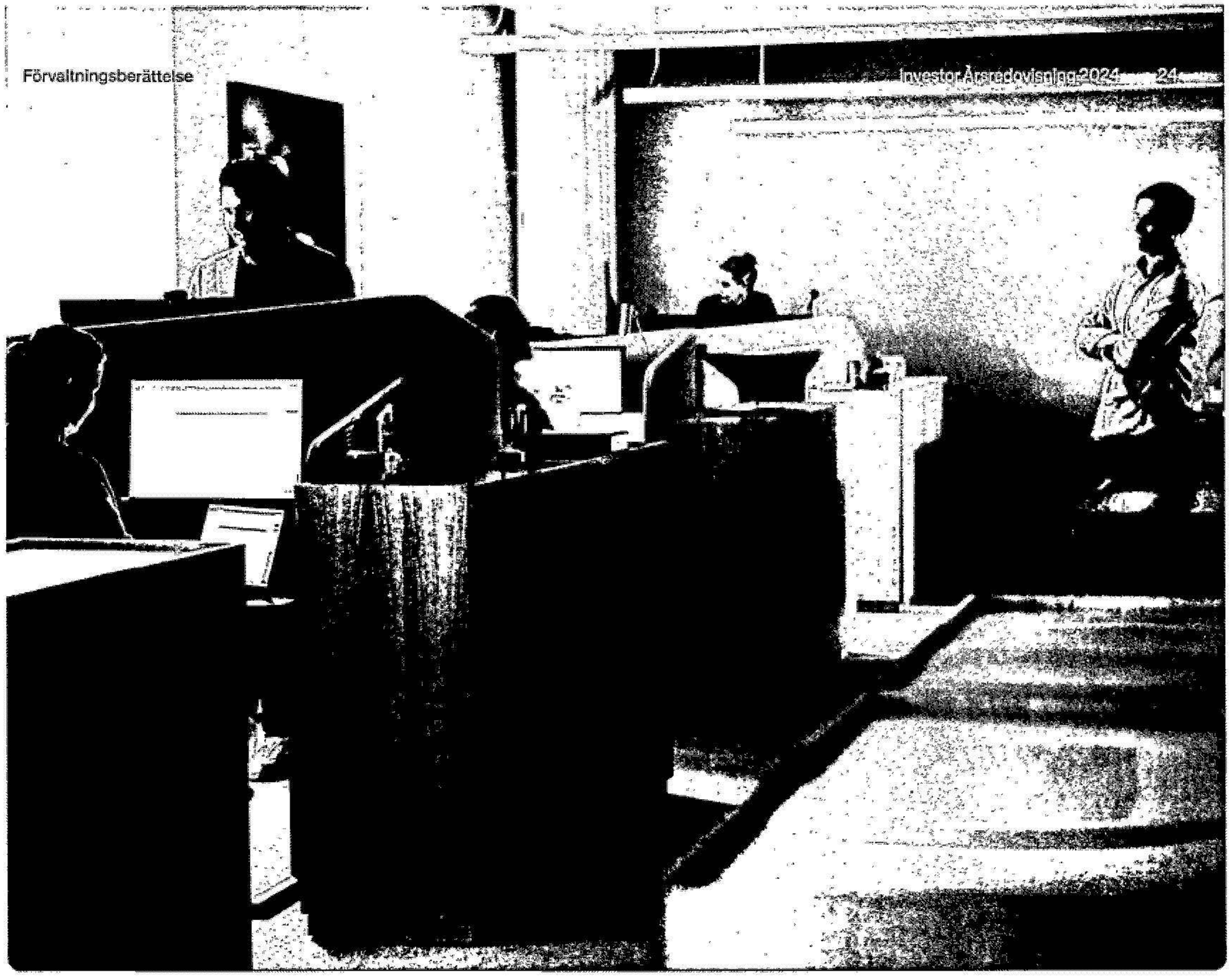
Program för styrning, risk och regelefterlevnad, fokusområden 2020–2024

- Cyber- och informationssäkerhet
- Förebyggande av korruption och mutor
- Styrelsens rapportering
- Konkurrensrätt
- Hållbarhetsrapportering
- Internkontrollramverk

Pennea document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163O3

Värderingar



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

”Kompetenta personer som med ansvar och stor frihet driver prestation och transformation är avgörande. Professionell utveckling och successionsplanering är viktiga nycklar för att säkerställa detta.”

Jessica Häggström
Head of Human Resources

investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
• Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163O4

Fokusområde

Personer



Individer som driver innovation och värdeskapande med hjälp av olika kompetenser och perspektiv är avgörande för Investor och för våra företag.

Kompetenta individer med stor frihet är viktiga för vår förmåga att driva och transformera verksamheter för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft. Detta förutsätter en kultur byggd på tillit, transparens och ansvar, där våra medarbetare känner sig uppskattade och har ansvar.

På Investor arbetar vi med vår decentraliserade modell där alla medarbetare bidrar till värdeskapandet. Våra individuella utvecklingsplaner hjälper oss att nå våra strategiska mål. Eftersom vi drivs av transparens, tror vi på en öppen jobbmarknad för att uppmuntra ett öppet och ärligt samtal om karriärambitioner och för att driva intern rörlighet. I våra portföljföretag har vi avsevärt skärpt vårt fokus på individer och talent management, områden som har blivit en integrerad del i våra värdeskapandeplaner i samtliga business teams.

Med fler än 200 styrelseledamöter i våra företag är successionsplanering ett fokusområde. Det är viktigt att dessa styrelseledamöter har rätt erfarenhet och bakgrund för varje respektive företag, men också att de tillför olika tankesätt och perspektiv. Att förnya styrelser är avgörande för att bibehålla dynamiken och förmågan att förhålla sig till en ständigt föränderlig omvärld, samt för att säkerställa att rätt ledare driver prestation och transformation i företagen.

Investor lägger mycket tid på att bygga och bibehålla vårt nätverk. Vi använder nätverket för att underlätta delandet av bästa praxis och erfarenheter mellan företagen, till exempel genom vårt forum Chairs' Circle. Investor kommer också att fortsätta med programmet Patricia Industries Executive Development, som inleddes 2024 och är ett årslångt utvecklingsprogram med fokus på insikter och verktyg inom viktiga ledarskapsområden.

Att aldrig kompromissa på våra värderingar och vår integritet är djupt rotat i vår organisation. Upprätthållandet av etiska normer och att bibehålla en stark moralisk kompass säkerställer att vi bedriver vår verksamhet på ett förtroendeingivande sätt. Att vi värnar om vår integritet bygger förtroende hos våra intressenter och förstärker vårt anseende som en pålitlig organisation med principer. Genom att leva enligt våra värderingar säkerställer vi långsiktig framgång.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner i PDF-utskrift ↓

20250509163035

Investor som investering

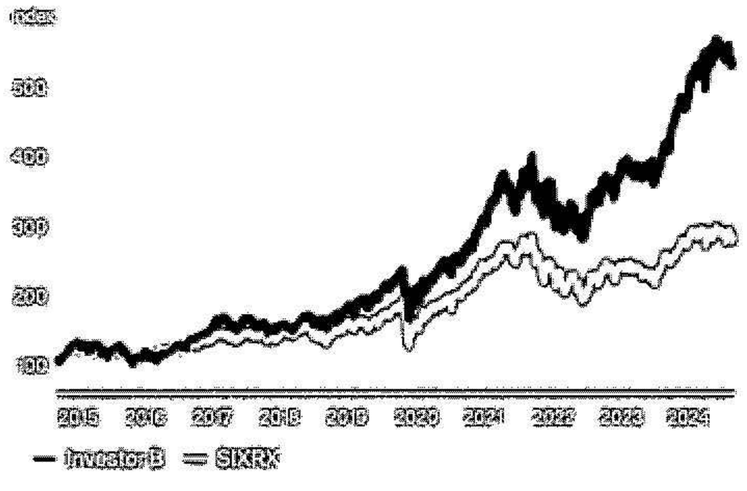
Maximerar långsiktigt värde
I över 100 år har Investor framgångsrikt byggt starka och hållbara företag. Med lång erfarenhet, en beprövad ägarmodell, målmedvetna team och ett omfattande nätverk, driver vi de initiativ som maximerar långsiktigt värde.

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.

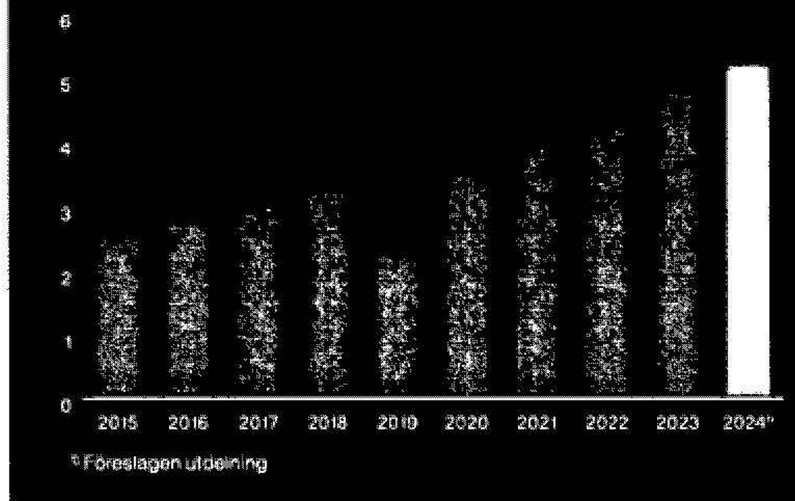
Totalavkastning jämfört med SIXRX avkastningsindex

De senaste tio åren har den årliga totalavkastningen för en investering i Investor uppgått till 18 procent, jämfört med 11 procent för den bredare aktiemarknaden (SIXRX avkastningsindex). Detta innebär att en investering på 100 kr i Investor B hade vuxit till 526 kr medan motsvarande investering i den bredare marknaden hade vuxit till 273 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%).

17%

Förvaltningskostnad

Låga förvaltningskostnader maximerar vår förmåga att investera och betala utdelning.

0,08%

av totalt justerat substansvärde

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
• Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163O6

Noterade Bolag 28
Patricia Industries 36
Investeringar i EQT 48

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-IYZHR-4TYD8-2CINY-NSSKL

Portfölj

20250509163O7

Noterade Bolag

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

Vår ägarmodell
Investors noterade bolag är bolag med nordiska rötter och internationell verksamhet, starka marknadspositioner och väl 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 kunna påverka strategiska beslut. Som engagerad ägare har vi styrelserepresentation i varje enskilt företag.

Viktiga händelser 2024
Totalavkastningen för Noterade Bolag uppgick till 18 procent, jämfört med 9 procent för SIXRX avkastningsindex. Den relativa överavkastningen drevs främst av Ericsson, Saab, Nasdaq, Wärtsilä och ABB.

Mottagna utdelningar uppgick till 15,0 (12,0) mdr kr, varav 1,4 mdr kr i extraordinär utdelning. Vi investerade 2,8 mdr kr i Ericsson. I egenskap av världsledande inom mobil nätverksteknologi och med starka marknadspositioner bedömer vi att Ericsson är väl positionerat för att driva ny tillväxt.

Våra företag fortsatte att genomföra viktiga strategiska satsningar, inklusive investeringar inom FoU och innovation, hållbarhet och aktiv portföljhantering. SEB och Epiroc förändrade sina organisationer för att ytterligare stärka kundfokus. AstraZeneca genomförde flera strategiska förärv och i ABB och Electrolux utsågs nya vd:ar.

Framåtblickande
För att vara fortsatt konkurrenskraftiga måste våra företag fortsätta att framtidssäkra sig själva genom att investera i innovation, digitalisering, AI 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 portföljföretag när vi bedömer det värderingsmässigt attraktivt.

Justerat substansvärde, mdr kr	Andel totala justerade tillgångar, %	Antal företag	Totalavkastning, %	Mottagna ordinarie utdelningar, mdr kr	Investeringar netto, mdr kr	CO_2e minskning jämfört med 2016, %
670	68	13	18	15	2,8	-72

Penneo document key: M5SKL-47YDB-2CINY-THG2-Y7COR-YZHFK

20250509163O8



ABB När efterfrågan på elektricitet ökar elektrifierar ABB världen på ett säkert, smart och hållbart sätt som en global teknikledare inom distribution och hantering av elektricitet.

”Innovation och investeringar i ny teknik är nyckeln till långsiktigt värdeskapande. AI kan stärka kundernas erbjudanden och förbättra produktiviteten i många företag.”

Daniel Nodhäll
Head of Listed Companies

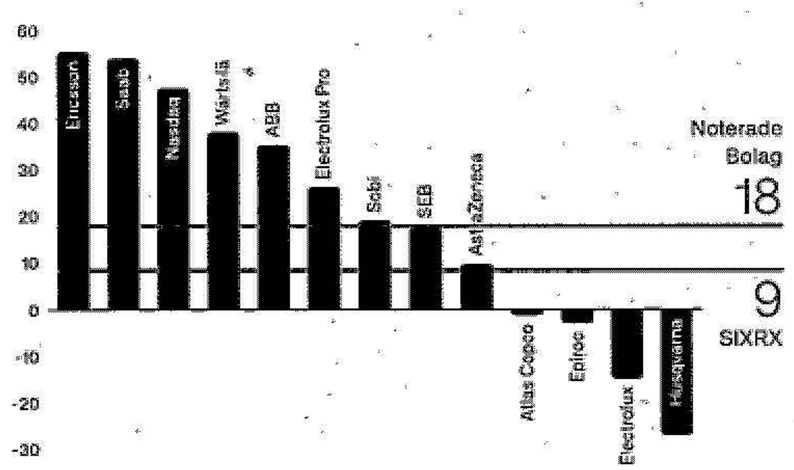
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

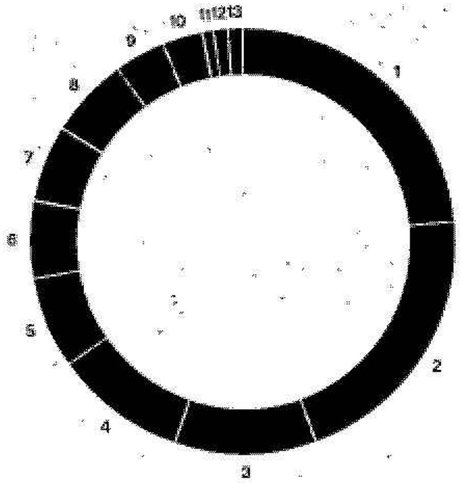
Noterade Bolag i korthet

Totalavkastning 2024, %[1]



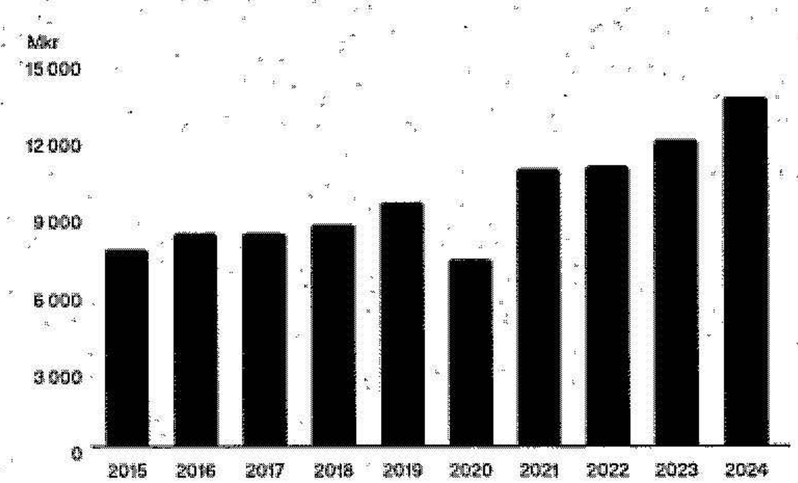
[1] Beräknas som summan av kursutveckling med återinvesterad utdelning, inklusive tilläggsköp och/eller avyttringar.

Fördelning av värde, December 31, 2024



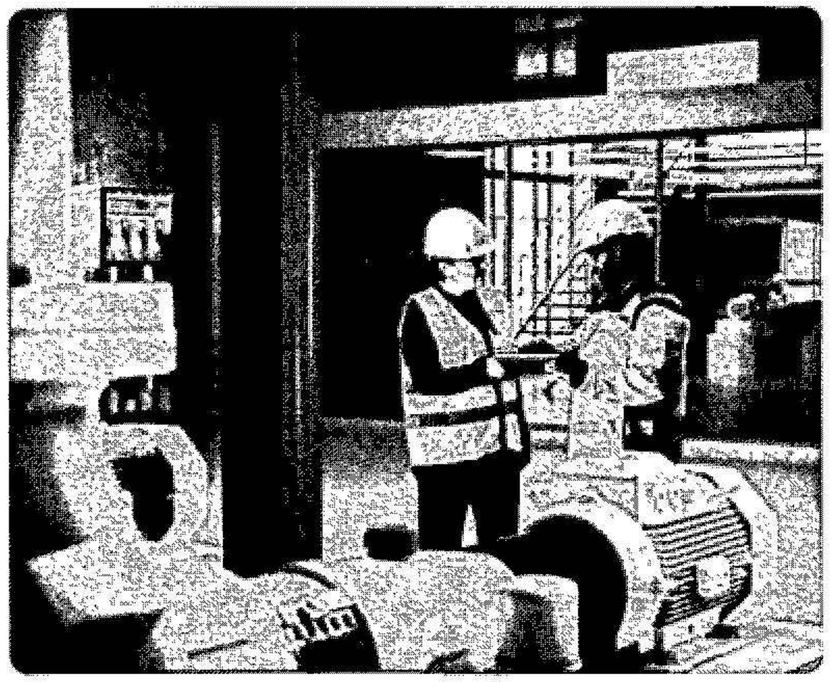
1. ABB 24%
2. Atlas Copco 21%
3. AstraZeneca 11%
4. SEB 10%
5. Nasdaq 7%
6. Epiroc 6%
7. Sobi 6%
8. Saab 6%
9. Ericsson 4%
10. Wärtsilä 3%
11. Husqvarna 1%
12. Electrolux 1%
13. Electrolux Professional 1%

Mottagna ordinarie utdelningar, 2015–2024



Penneo document key: M5SKL-2CINY-47YDB-YZHFK-Y7COR-THG2

20250509163O9

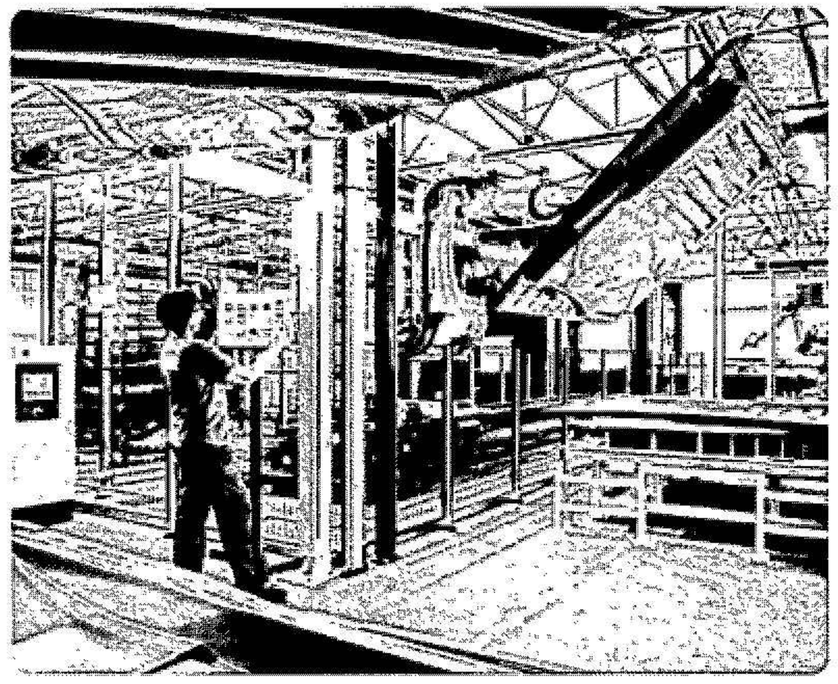


ABB

Värde innehav	158 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	16%
Ägande Kapital | Röster	14,3% | 14,3%

Investors styrelserepresentation: Mats Rahmström, Johan Forssell

Med sitt innovativa erbjudande är ABB väl positionerat för att tillvarata tillväxtmöjligheter kopplade till ökad elektrifiering, automation och digitalisering av industrin. Fokus framåt ligger på investeringar för att *tillvarata långsiktiga tillväxtmöjligheter samt fortsatt genomförande* av strategin baserad på förenkling och decentralisering.



Atlas Copco Group

Värde innehav	140 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	14%
Ägande Kapital | Röster	17,0% | 22,3%

Investors styrelserepresentation: Hans Stråberg (Ordförande), Johan Forssell

Som ledare inom hållbara produktivitetslösningar som kompressorer, pumpar, avancerade industriella verktyg och monteringslösningar, verkar Atlas Copco i attraktiva nischer med god tillväxtpotential. Dess *decentraliserade organisation och serviceverksamhet är nyckel*-styrkor. Fokus på lönsam tillväxt samt investeringar i innovation och digitalisering inom samtliga affärsområden är viktiga drivkrafter för framtida värdeskapande.



AstraZeneca

Värde innehav	75 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	8%
Ägande Kapital | Röster	3,3% | 3,3%

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg

Som ett globalt biofarmaföretag med fokus på att leverera innovativa behandlingar till patienter, har AstraZeneca flera snabbt växande produkter inom onkologi, kardiovaskulära och sällsynta sjukdomar, samt en ledande position på tillväxtmarknader. Stark FoU-produktivitet, framgångsrik kommersialisering av nya behandlingar och bibehållet ledarskap på tillväxtmarknader är avgörande för långsiktigt värdeskapande.

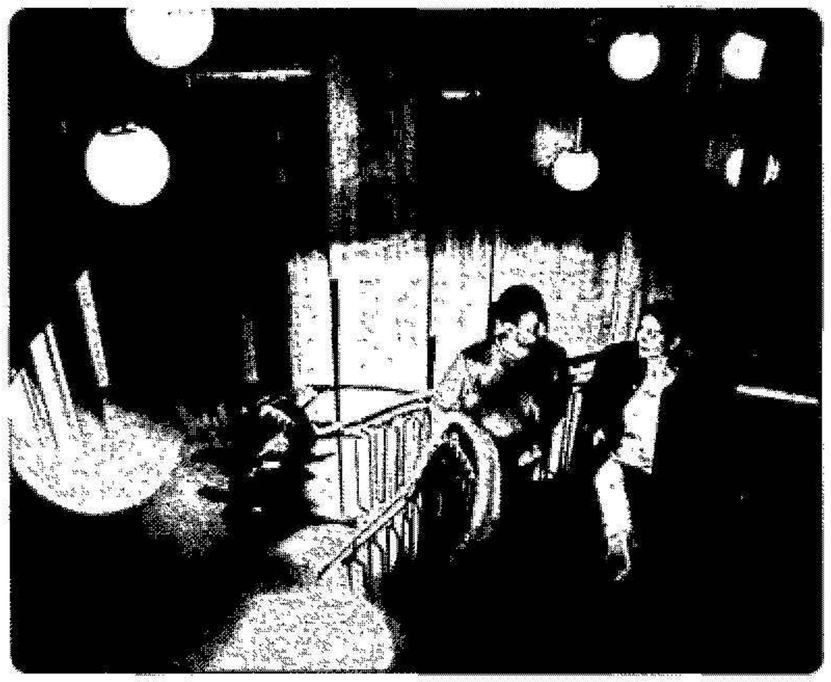
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 10

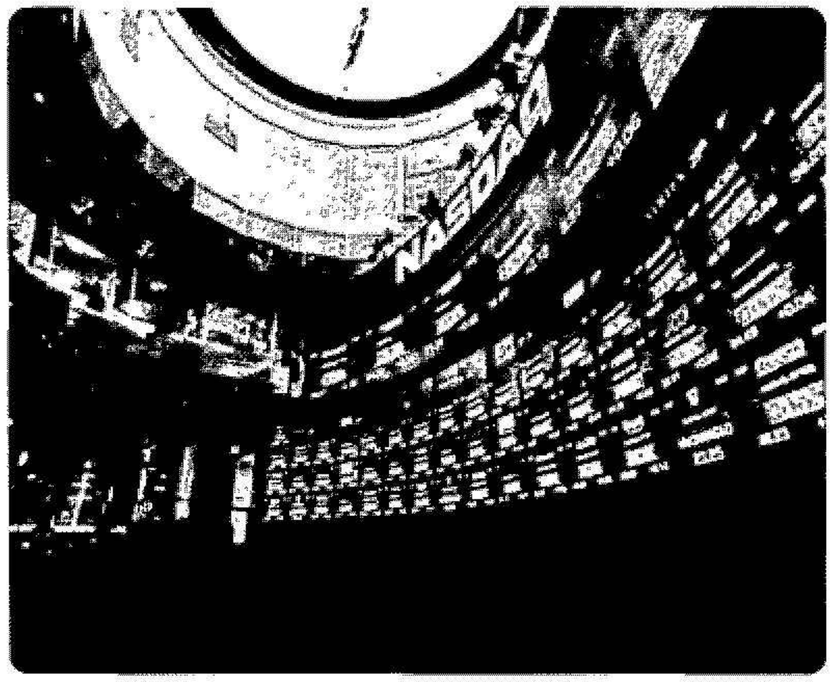


SEB

Värde innehav	69 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	7%
Ägande Kapital | Röster	21,7% | 21,8%

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

Som en ledande nordeuropeisk leverantör av finansiella tjänster med djupa kundrelationer har SEB en stark position inom företagsaffärer i sina hemmamarknader. Investeringar i teknik och dataanalys för att driva kundnytta och operationell effektivitet, stödja företagskunder i deras övergång till utökad hållbarhet och upprätthållande av en stark risk- och regelefterlevnadskultur är nyckeln till framtida värdeskapande.



Nasdaq

Värde innehav	49 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	5%
Ägande Kapital | Röster	10,1% | 10,1%*

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

Som en global leverantör av infrastruktur för finansiella marknader, teknik och informationstjänster, fortsätter Nasdaq att bygga och expandera sina positioner inom attraktiva snabbväxande mjukvaru- och databaserade verksamheter. Fortsatta investeringar i tradingverksamheten och att bibehålla hög tillväxt i verksamheterna inom finansiell teknologi är avgörande för att skapa långsiktigt värde.



Epiroc

Värde innehav	40 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	4%
Ägande Kapital | Röster	17,1% | 22,7%

Investors styrelserepresentation: Johan Forssell

Epiroc är en leverantör av utrustning, tjänster och lösningar till gruv- och infrastrukturindustrin. Företaget driver en välbeprövad affärsmodell med betydande intäkter från eftermarknaden och branschledande lönsamhet. Att löpande investera i innovation, automation och elektrifiering är avgörande för att skapa framtida värde.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  Patricia Industries
  Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163111

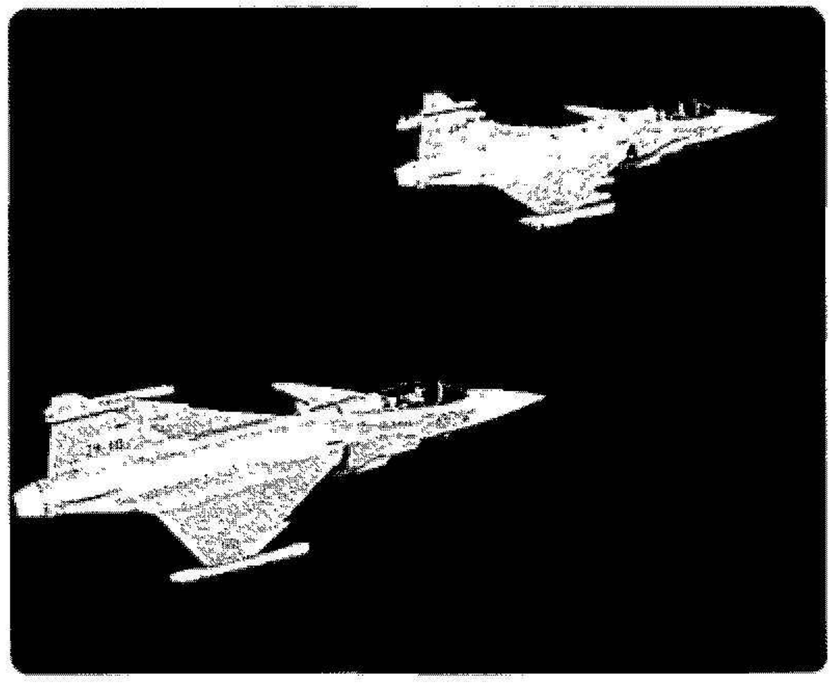


sobi
rare strength

Värde innehav	39 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	4%
Ägande Kapital | Röster	34,5% | 34,5%

Investors styrelserepresentation: Helena Saxon, Filippa Stenberg

Sobi är ett specialiserat biofarmaföretag som förändrar livet för människor med sällsynta sjukdomar. Sobi har en attraktiv produktportfölj och en stark plattform för långsiktig tillväxt. Att upprätthålla den starka marknadspositionen inom hemofili, leverera på förvärvade tillgångar, inklusive att utveckla produkter till nya indikationer och ytterligare bredda portföljen genom förvärv är nyckeln till framtida värdeskapande.

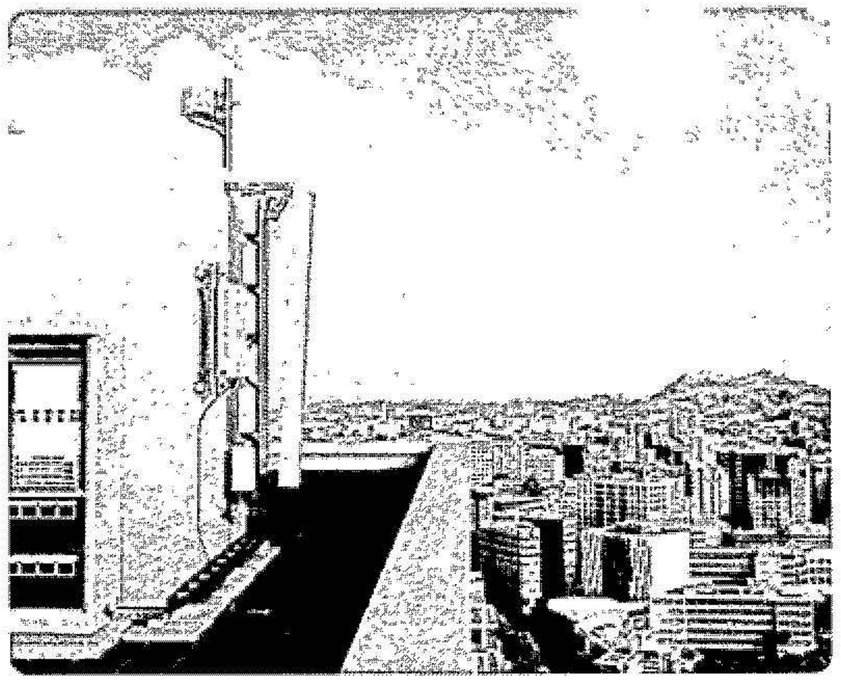


SAAB

Värde innehav	38 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	4%
Ägande Kapital | Röster	30,2% | 39,7%

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande), Sebastian Tham

Som leverantör av högteknologiska försvarsprodukter, tjänster och lösningar är Saab väl positionerat för att fortsätta tillvarata attraktiva möjligheter i nischer på den globala försvarsmarknaden. Att leverera på den rekordstora orderstocken och att fortsätta investera i kapacitet och framtida förmågor är avgörande för att skapa långsiktigt värde.



ERICSSON

Värde innehav	28 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	3%
Ägande Kapital | Röster	9,3% | 24,5%

Investors styrelserepresentation: Jacob Wallenberg (Vice ordförande)

Ericsson är en ledare inom telekomnätverksutrustning och tjänster i teknikens framkant och driver innovation inom mobilnät. Framöver är fortsatta investeringar i teknik och kostnadsledarskap inom mobilnät samt att bygga en betydande och hållbar position inom företagssegmentet avgörande.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250509163112



WÄRTSILÄ

Värde innehav	21 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	2%
Ägande Kapital | Röster	17,7% | 17,7%

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Johan Forssell, Mats Rahmström

Wärtsilä har attraktiva marknadspositioner inom marin- och energimarknaderna och erbjuder ett brett utbud av produkter till kunder, inklusive kraft, framdrivning och livscykellösningar som möjliggör övergången till en grönare ekonomi. För att ligga i framkant ligger fokus på att ytterligare förbättra den operationella utvecklingen och utnyttja möjligheter relaterade till den gröna omställningen inom både marin- och energimarknaderna.

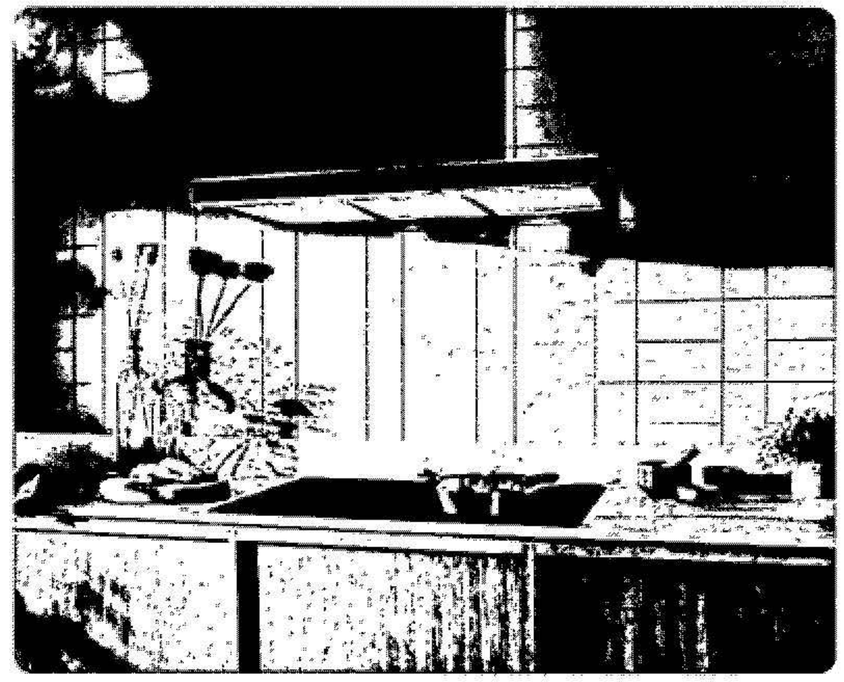


Husqvarna Group

Värde innehav	6 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	1%
Ägande Kapital | Röster	16,8% | 33,8%

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Daniel Nodhäll

Med ledande positioner i attraktiva nischer inom skogs- och trädgårdshantering, inklusive den snabbt växande kategorin robotgräsklippare, samt lätt anläggningsverksamhet, är Husqvarna väl positionerat för att leverera lönsam tillväxt. Att driva tillväxt genom att investera i teknik och kommersiella förmågor och fortsätta hantera övergången från produkter som använder fossila bränslen är nyckeln till framtida värdeskapande.



Electrolux

Värde innehav	5 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	<1%
Ägande Kapital | Röster	17,9% | 30,4%

Investors styrelserepresentation: Petra Hedengran, Daniel Nodhäll

Electrolux har starka varumärken, en affärsmodell med begränsad kapitalbindning och ledarskap inom hållbarhet i den globala vitvaruindustrin. Fokus framåt är på fortsatta förbättringar av lönsamhet och kassaflöde, inklusive en strukturell förbättring av den nordamerikanska verksamheten.

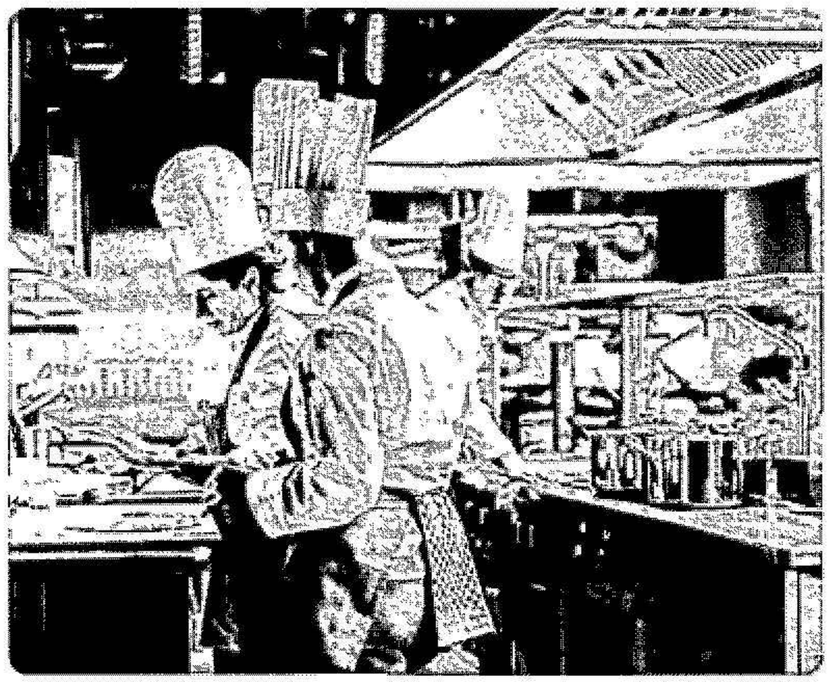
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Pennео document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 13



Electrolux Professional Group

Värde innehav	4 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	<1%
Ägande Kapital | Röster	20,5% | 32,5%

Investors styrelserepresentation: Daniel Nodhäll

Som en ledande global leverantör av lösningar inom livsmedel, dryck och tvätt för professionella användare har Electrolux Professional starka positioner på marknader med solid efterfrågetillväxt och god lönsamhet. Att driva intäktstillväxt och fortsätta stärka den operativa verksamheten är de viktigaste värdedrivarna framåt.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

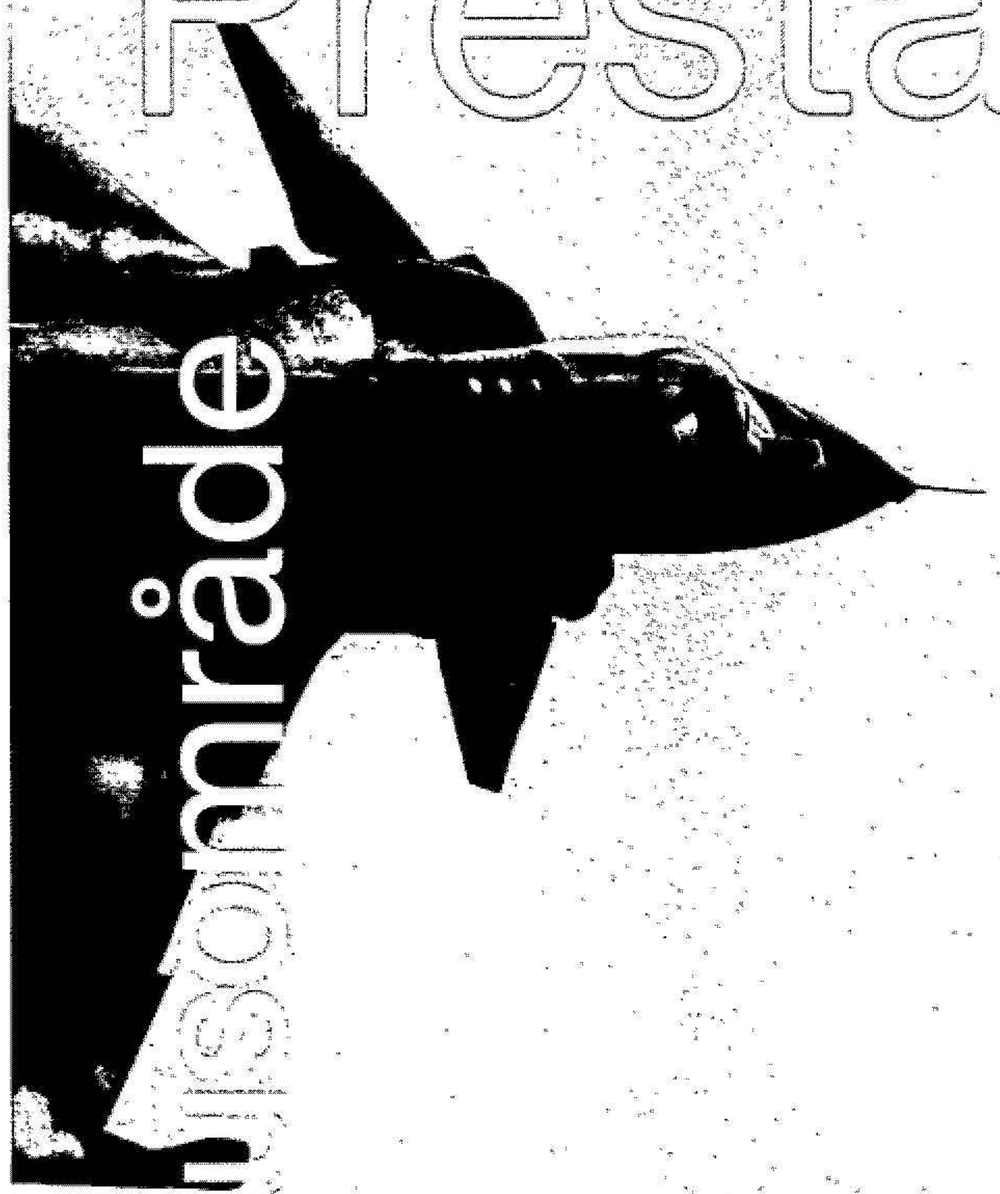
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163114

Prestation



Fokusområden

Se våra fokusområden, s. 15 →

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Vi investerar här och nu för att se till att framtida tillväxtmöjligheter kommer att vara minst lika goda som idag. Därför är fokus på innovation viktigt.

Som engagerade ägare uppmuntrar och utmanar vi våra företag när det gäller att tillvarata de enorma möjligheter som innovation erbjuder. Att prestera idag och samtidigt investera för framtiden är centralt när det gäller att säkerställa konkurrenskraft, driva transformation och bygga morgondagens företag. I dagens värld med mycket snabb teknikutveckling måste vi också titta utanför våra egna företag, bibehålla vår nyfikenhet och vara öppna för samarbeten och förvärv som komplement till organisk FoU och innovation. Digitalisering och i synnerhet AI är viktiga aspekter inom innovation och erbjuder stora möjligheter i varje länk av värdekedjan:

AstraZeneca kombinerar vetenskap och innovation för att ge rätt patient rätt behandling vid rätt tidpunkt. Inom läkemedelsutvecklingen använder AstraZeneca AI för att simulera och kartlägga interaktionen mellan molekyler på ett sätt som inte vore möjligt utan AI, vilket kraftigt förbättrar effektiviteten.

Saabs fem Innovation Labs, som täcker strategiska teknikområden, är företagets sätt att snabbare lansera ny teknik. I sin produktutveckling använder Nasdaq digital teknologi för att optimera lösenprissättningen för optioner. I sin strävan att förbättra verksamheten använder Tre Skandinavien digital teknologi för sina prognosmodeller för abonnentomsättning och inom kundtjänsten.

Den digitala utvecklingen har revolutionerat och omdefinierat hela värdekedjan för Permobils TiLite ultra-lättviktsrullstol. Rullstolen kan individanpassas med närmast oändliga konfigurationer, möjliggjorda av en digitaliserad kedja från beställning till leverans och en automatiserad produktionsprocess, som otroligt snabbt möter kunders olika behov.

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163 15

Patricia Industries

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
• Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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 helägda företag i Norden och i Nordamerika inom tre prioriterade områden: medicinteknik och life science, industriell teknik, 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 styrelser och ledningsgrupper som medägare för att säkerställa fullständig intressegemenskap.

Viktiga händelser 2024
Totalavkastningen (inklusive kassa) uppgick till 30 procent. Omsättningstillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 6 procent, varav 6 procent organiskt i konstant valuta. Rapporterad EBITA ökade med 9 procent. EBITA justerat för jämförelsestörande poster, exempelvis transaktionskostnader hänförliga tillförvärv, ökade också med 9 procent.

Distribution till Patricia Industries från Mölnlycke, Vectura och Permobil uppgick totalt till 9,0 mdr kr, vilket stärkte Patricia Industries investeringskapacitet. Sammantaget genomfördes tilläggsförvärv i befintliga dotterföretag för 8,1 mdr kr. Patricia Industries tillförde 2,8 mdr kr i delfinansiering av dessa förvärv.

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 skapar utrymme för att återinvestera för framtiden, både genom organiska och icke-organiska satsningar. Ökad digitalisering, automatisering och hållbarhet är exempel på framtidssäkrande initiativ som företagen genomför. I synnerhet bedömer vi att det finns goda möjligheter till såväl ytterligare tillväxt som ökad effektivitet genom att utnyttja ny teknik, inklusive mjukvara. Samtidigt som vi fokuserar på våra befintliga företag söker vi aktivt efter nya investeringar inom våra prioriterade områden.

"Vår playbook inkluderar en mycket decentraliserad styrningsmodell med oberoende styrelser och ledningar."

Thomas Kidane
Co-Head of Patricia Industries

Justerat substansvärde, mdr kr	Andel totala justerade tillgångar, %	Antal företag	Totalavkastning, %	Distribution till Patricia Industries, mdr kr	Investerat, mdr kr	CO_2e minskning jämfört med 2016, %
223	23	10	30	9,0	2,8	-33

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163116



Den hyllade modedesignern Louise Linderoth (längst fram) skapar moderiktiga kläder för dem som sitter ner. Genom att främja mångfald och inkludering utmanar hon den vanliga modeindustrin och samhällets uppfattningar om varandra.

”Vi letar efter företag med starka marknadspositioner i attraktiva branschnischer med långsiktig tillväxt och utrymme för innovation och digitalisering. “

Yuriy Prilutskiy
Co-Head of Patricia Industries

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
• Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

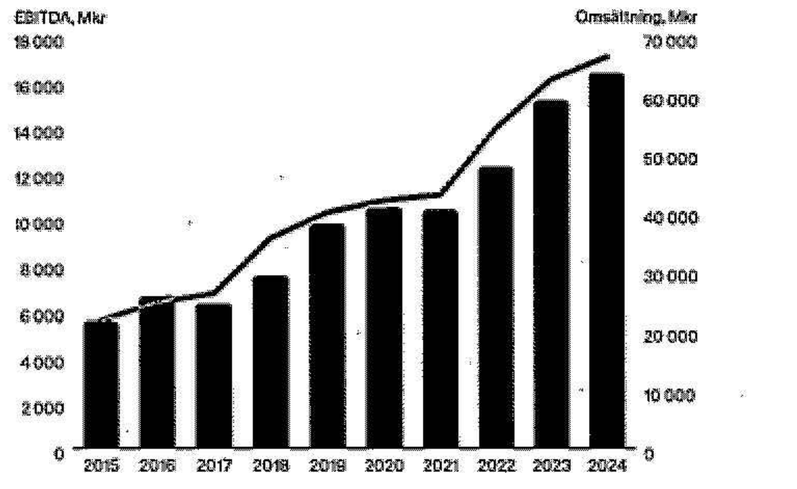
Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Patricia Industries i korthet

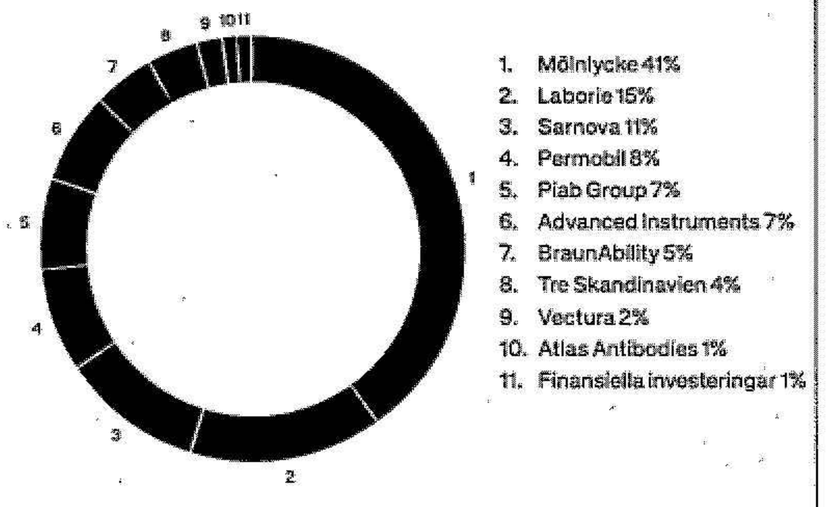
Ladda ner för utskrift ↓

Omsättning och EBITDA[1]

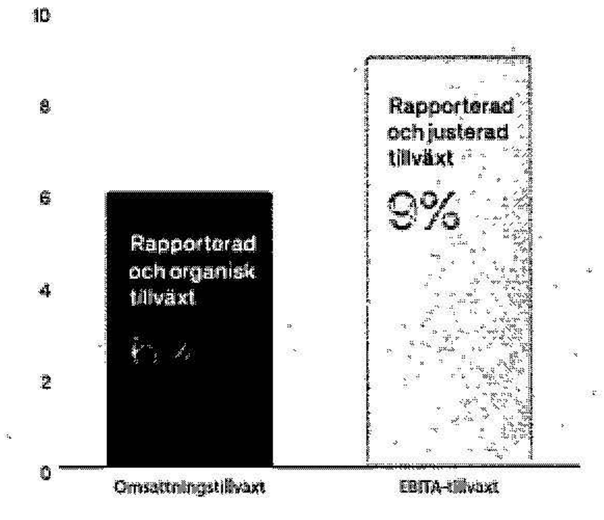
Patricia Industries utgör 23 procent av våra justerade tillgångar. 2024 uppgick omsättningen och EBITDA till 66,5 mdr kr respektive 16,4 mdr kr.



Justerade värden, fördelning 31 december 2024



Utveckling 2024, större dotterföretag



[1] Portföljen per 31 dec, 2024. Rapporterad EBITDA inklusive poster av engångskaraktär, till exempel förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

20250509163117

Mölnlycke

Som en ledande leverantör av innovativa, evidensbaserade kvalitetsprodukter inom sårvård, förebyggande av trycksår och kirurgiska lösningar, erbjuder Mölnlycke attraktiva långsiktiga, lönsamma organiska tillväxtmöjligheter. Huvudfokus är att driva tillväxt genom investeringar i innovation, kommersiella initiativ och hållbarhet. Mölnlycke utvärderar också löpande potentiella tilläggsförvärv för att accelerera tillväxt och innovation.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta, främst drivet av Wound Care, men samtliga affärsområden och större regioner bidrog positivt.
- EBITA-marginalen var i stort sett oförändrad då volymtillväxt och en gynnsam produktmix motverkades av högre logistikkostnader.
- Inom Wound Care genomförde Mölnlycke strategiska minoritetsinvesteringar i Nasdaqnoterade MediWound och amerikanska Siren. Mölnlycke förvärvade även P.G.F. Industry Solutions GmbH, en österrikisk tillverkare av lösningen Granudacyn® för sårrengöring och återfuktning som säljs under varumärket Mölnlycke.
- Mölnlycke tilldelades flera kontrakt där hållbarhet var en differentierande faktor.
- Mölnlycke distribuerade 500 MEUR till Patricia Industries.



Mölnlyckes produkter och lösningar används dagligen av sjukhus, vårdgivare och patienter i över 100 länder runt om i världen.

Finansiella nyckeltal, MEUR	2024	2023
Nettoomsättning	2 064	1923
EBITDA	595	545
EBITDA, %	28,8	28,3
EBITA	523	480
EBITA, %	25,3	25,0
Operativt kassaflöde	453	457
Nettoskuld	1796	1510

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

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	8 670	8 425
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	45	45
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	62	53
Olyckstallsfrekvens	2,2	1,5
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	62 865	73 064
Andel förnyelsebar energi, %	24	18
Kontorsanställda utbildade i uppförandekoden, %	100	99

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr

91

Andel totala justerade tillgångar, %

9

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %

7

Rapporterad EBITA-tillväxt, %

9

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %

-30

Ledningsgrupp, män, %

45

*Total exponering: 99,6%

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
• Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163118

Laborie

FOR DIGNITY. FOR LIFE.

Som en ledande innovatör och leverantör av diagnostiska och terapeutiska produkter inom urologi och urogynekologi, gastroenterologi samt obstetrik, gynekologi och neonatalvård, har Laborie betydande långsiktig tillväxtpotential. Tillväxten drivs av gynnsamma underliggande demografiska trender, investeringar i produktutveckling, global expansion samt flera strategiska förvärvsmöjligheter inom både nya och befintliga terapiområden.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 21 procent i konstant valuta. Samtliga produktområden uppvisade tillväxt, med särskilt stark tillväxt för produkten Optilume™ för behandling av urinrörsförträngning.
- Den rapporterade EBITA-marginalen var i stort sett oförändrad jämfört med 2023, då den operationella hävstången mer eller mindre motverkades av betydande kostnader hänförliga till lanseringen av Optilume™ för behandling av godartad prostataförstoring och ökade FoU-satsningar.
- Laborie genomförde strategiska investeringar i I-O Urology, ett medicinteknikföretag som kommersialiserar den digitala urinflödesmätaren CarePath, och Novocuff, ett medicinteknikföretag med fokus på att förbättra utfallet av graviditeter som påverkats av för tidiga membranbristningar.



Laborie fokuserar på att utveckla teknologier som bevarar och återställer mänsklig värdighet och livskvalitet.

Finansiella nyckeltal, MUSD	2024	2023
Nettoomsättning	436	359
EBITDA	133	105
EBITDA, %	30,4	29,4
EBITA	126	97
EBITA, %	29,0	27,1
Operativt kassaflöde	87	71
Nettoskuld	390	435

Ordförande: David Perez | Vd: Michael Frazzette | Patricia Industries styrelserepresentation: Yuriy Prilutskiy, Sofia Gerard

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	1090	985
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %[1]	44	63
Könsfördelning bland chefer, andel män, %[1]	66	69
Olycksfallsfrekvens	3,2	1,6
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	1618	1539
Andel förnyelsebar energi, %	23	–
Anställda utbildade i antikorruption och mutor, %[1]	98	100

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 32

Andel totala justerade tillgångar, %: 3

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 21

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 30

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %: -21

Ledningsgrupp, män, %: 44

*Total exponering: 98,4%

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
• Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163119

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

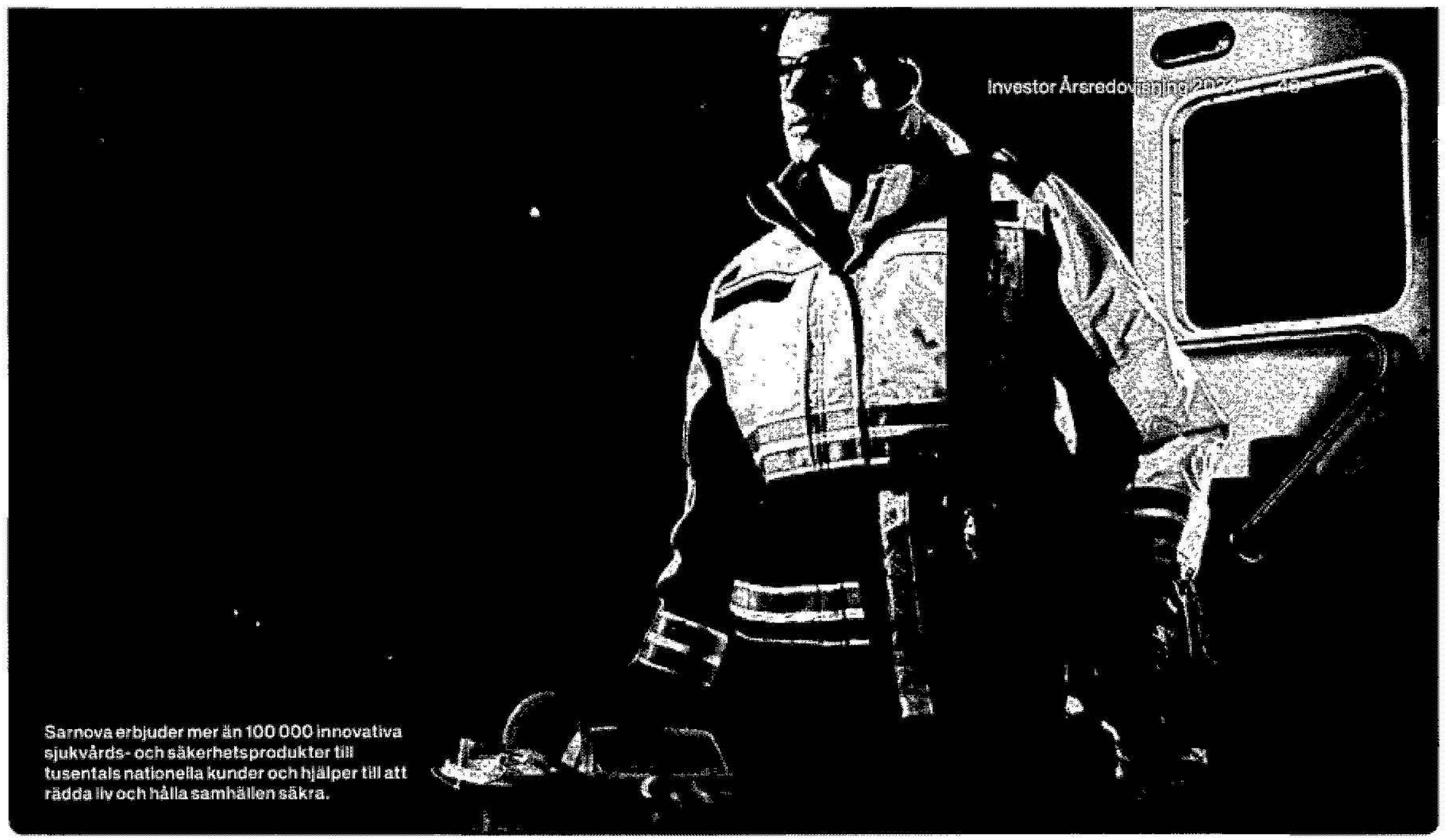
Ladda ner för utskrift ↓

sarnova

Som en ledande leverantör av specialiserade sjukvårdsprodukter och tjänster för den amerikanska marknaden för räddningstjänst, akutsjukvård och hjärtstopp, har Sarnova attraktiva långsiktiga lönsamma tillväxtmöjligheter. Acceleration av expansionen inom egna varumärken och investeringar i digitalisering av lager och distribution erbjuder stora möjligheter. Sarnova fortsätter att utvärdera förvärv för att stärka sin nuvarande verksamhet och expandera till angränsande marknader.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 3 procent i konstant valuta. Samtliga affärsområden bidrog positivt utom Cardiac Response, som påverkades negativt av en svagare efterfrågan.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades något, då operationell hävstång motverkades av fortsatta investeringar i den kommersiella organisationen, förbättringar av den digitala plattformen och optimering av lager.
- Sarnova förvärvade OneBeat Medical, en distributör av hjärtstartare och QuadMed, en distributör av produkter för räddningstjänst och akutsjukvård. Sarnova ökade även sitt ägande i Digitechs verksamhet inom Emergency Services (EMS) revenue cycle management (RCM) från cirka 60 procent till cirka 90 procent.



Sarnova erbjuder mer än 100 000 innovativa sjukvårds- och säkerhetsprodukter till tusentals nationella kunder och hjälper till att rädda liv och hålla samhällen säkra.

Finansiella nyckeltal, MUSD	2024	2023
Nettoomsättning	1 069	989
EBITDA	173	157
EBITDA, %	16,1	15,9
EBITA	152	137
EBITA, %	14,2	13,8
Operativt kassaflöde	139	131
Nettoskuld	723	474

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	1 505	1 430
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	90	90
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	67	67
Olycksfallsfrekvens	3,1	4,8
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	2 982	2 968
Andel förnyelsebar energi, %	0	0
Anställda utbildade i antikorruption och mutor, %	100	100

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

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 24

Av totala justerade tillgångar, %: 2

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 3

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 11

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %: 31

Ledningsgrupp, män, %: 90

*Total exponering: 95,7%

20250509163 20

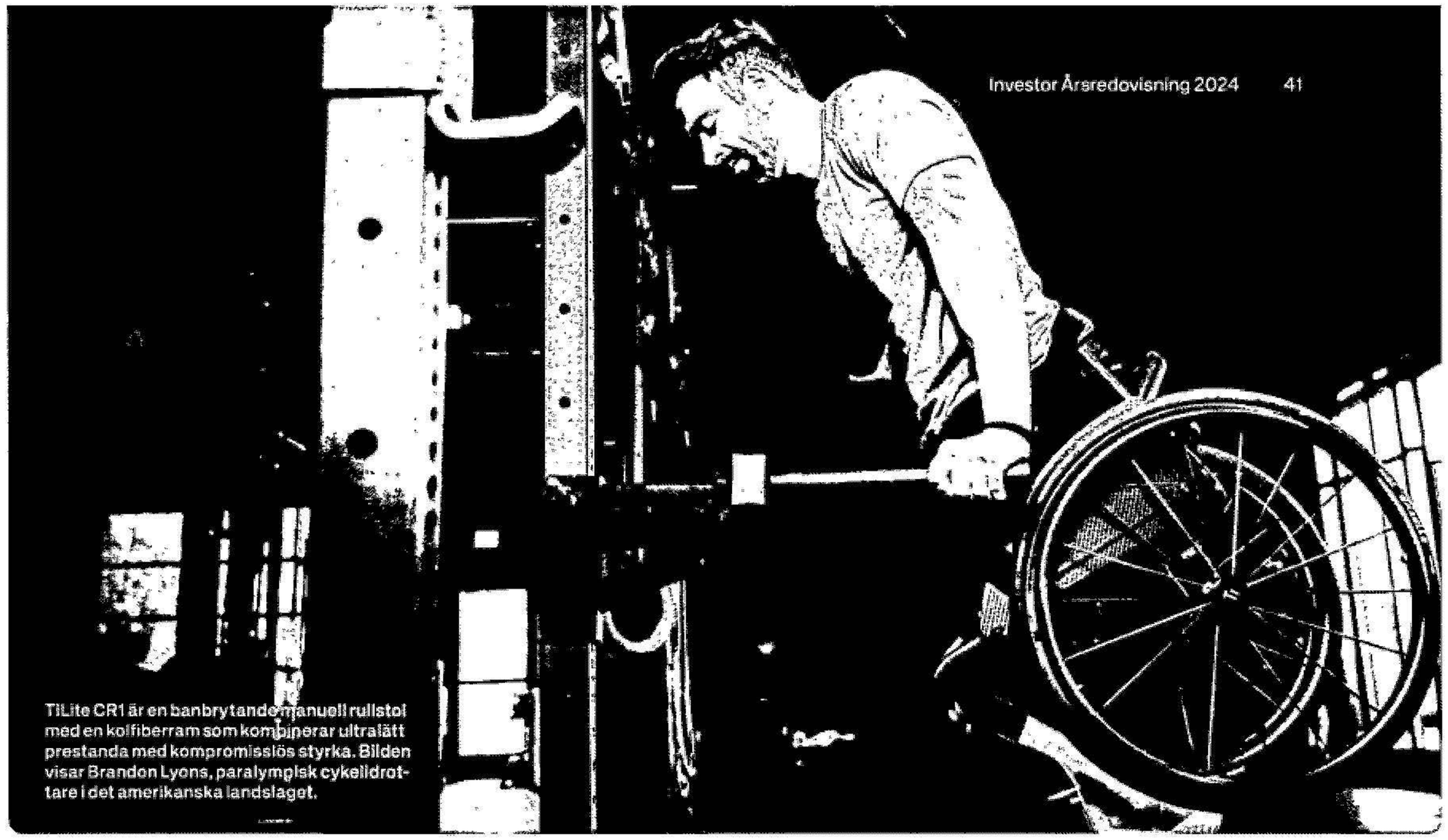
Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

permobil

Permobils ambition att öka livskvaliteten för sina användare genom innovation har gjort företaget till en globalt ledande leverantör av avancerade mobilitetslösningar med attraktiva möjligheter för lönsam tillväxt. Företagets fokus är att driva organisk tillväxt genom innovation och kommersiella initiativ, kompletterat med strategiska tilläggsförvärv för att stärka produktportföljen och försäljningskapaciteten på befintliga och nya geografiska marknader.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades jämfört med 2023, främst drivet av operationell hävstång.
- Permobil lanserade framgångsrikt två nästa-generations manuella rullstolar, TiLite X och TiLite Z, som kan individanpassas med närmast oändliga konfigurationer, möjliggjorda av en digitaliserad kedja från beställning till leverans och en automatiserad produktionsprocess.
- Permobil flyttade in i sitt nya innovationscenter som innehåller tillverkning och utveckling i Sundsvall. Centret, som utvecklats av Vectura, fokuserar på Permobils produkter och användare och sätter en ny standard för tillgänglighet, har erhållit en guldcertifiering inom Leadership in Energy and Environmental Design (LEED).
- Permobil distribuerade 600 Mkr till Patricia Industries.



TiLite CR1 är en banbrytande manuell rullstol med en kolfiberram som kombinerar ultralätt prestanda med kompromisslös styrka. Bilden visar Brandon Lyons, paralympisk cykeldrottare i det amerikanska landslaget.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2024	2023
Nettoomsättning	6 518	6 000
EBITDA	1 506	1 322
EBITDA, %	23,1	22,0
EBITA	1 288	1 104
EBITA, %	19,8	18,4
Operativt kassaflöde	1 065	1 049
Nettoskuld	3 774	3 206

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

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	2 060	1 920
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	56	56
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	63	55
Olycksfallsfrekvens	34,8	27,3
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	4 862	4 765
Andel förnyelsebar energi, %	36	–
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	97	98

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr

18

Andel totala justerade tillgångar, %

2

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %

7

Rapporterad EBITA-tillväxt, %

17

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %

-42

Ledningsgrupp, män, %

56

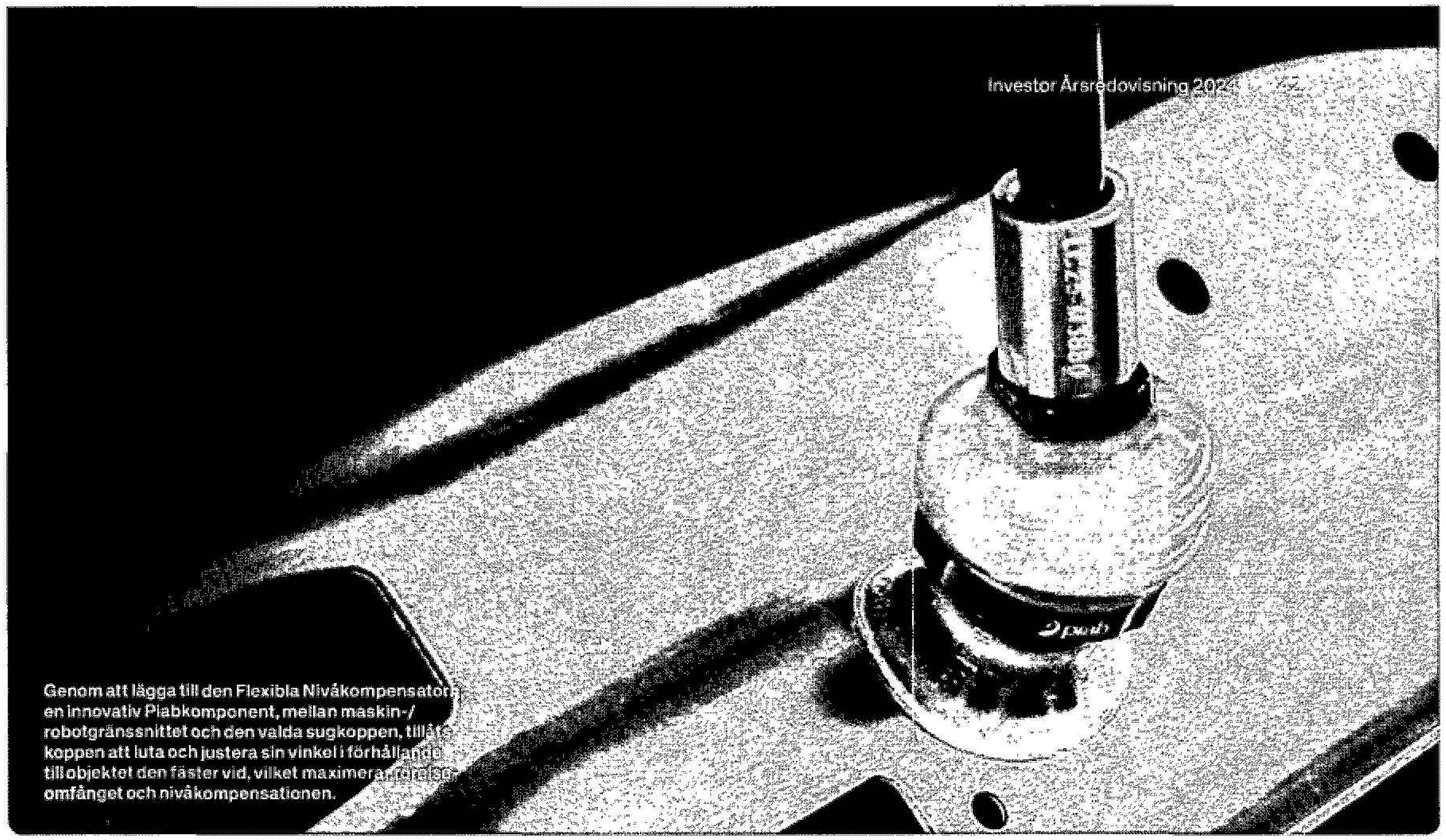
*Total exponering: 98,3%

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
• Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163321



Genom att lägga till den Flexibla Nivåkompensatorn, en innovativ Piabkomponent, mellan maskin-/robotgränssnittet och den valda sugkoppen, tillåts koppen att luta och justera sin vinkel i förhållande till objektet den fäster vid, vilket maximerar rörelseomfånget och nivåkompensationen.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
• Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

piab group

Piab Group har betydande tillväxtpotential driven av den globala automationstrenden. Företagets innovativa kultur och förmågor har resulterat i ledande produkter när det gäller prestanda, energieffektivitet och intelligenta funktioner. Piab Group kommer att fortsätta investera i produktutveckling för att ligga i framkant av innovation och leverera smarta automationslösningar för att hjälpa kunder att förbättra produktivitet och arbetsmiljö.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 3 procent i konstant valuta. Samtliga regioner och divisioner bidrog till tillväxten.
- EBITA-marginalen minskade, negativt påverkad av jämförelsestörande poster hänförliga till tilläggsförvärv och valutaeffekter. Justerat för detta ökade EBITA-marginalen något.
- Nya produktlanseringar inkluderade PiGRIP FLC, som förbättrar kapaciteten hos sugkoppar, och piCOBOT (R) Electric, Piab Groups första elektriska decentraliserade 24-volts vakuumpump, utvecklad för att fungera utan infrastruktur för tryckluft.
- Piab Group förvärvade kinesiska FeiYun, en leverantör av vakuumtransportörer och utrustning till kunder inom batteri, läkemedel, kemi, livsmedel och additiv tillverkning. 2023 uppgick omsättningen till cirka 250 Mkr med lönsamhet i linje med Piab Groups. Piab Group förvärvade även amerikanska Alum-a-Lift, en amerikansk leverantör av ergonomisk lyftutrustning till kunder inom halvledare, flyg och logistik. 2023 uppgick omsättningen till cirka 26 MUSD med en lönsamhet som bidrar positivt till Piab Groups.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2024	2023
Nettoomsättning	3 446	3 083
EBITDA	928	848
EBITDA, %	26,9	27,5
EBITA	774	729
EBITA, %	22,5	23,6
Operativt kassaflöde	658	687
Nettoskuld	3 506	2 649

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	1 425	1 220
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %[1]	73	73
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	77	80
Olycksfallsfrekvens	3,7	1,6
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	2 644	2 674
Andel förnyelsebar energi, %	52	44
Anställda undertecknat uppförandekoden, %	97	99

Ordförande: Mats Rahmström | Vd: Peter Laurin | Patricia Industries styrelserepresentation: Mats Rahmström, Thomas Kigaane

[1] *Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.*

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 15

Andel totala justerade tillgångar, %: 2

*Total exponering: 97,7%

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 3

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 6

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %: -1

Ledningsgrupp, män, %: 73

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163222

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

ADVANCED INSTRUMENTS

En global leverantör av forskningsrelaterade och analytiska instrument och tjänster till kunder inom biofarma och klinisk industri. Advanced Instruments har flera organiska och icke-organiska möjligheter till långsiktig lönsam tillväxt tack vare stark och uthållig underliggande tillväxt på samtliga huvudmarknader och ett brett utbud av strategiska förvärvskandidater.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 10 procent i konstant valuta, främst driven av stark efterfrågan på engångsprodukter och service, men även på Artels produkter. Försäljningen av instrument påverkades fortsatt negativt av svag efterfrågan från biofarmakunder, men återhämtade sig mot slutet av året.
- EBITA-marginalen förbättrades, främst drivet av operationell hävstång och effektivitetsförbättringar, delvis motverkat av fortsatta FoU-satsningar och kommersiell expansion i Europa.



Under det senaste decenniet har bioteknisk forskning fokuserat mycket på cell- och genterapier som har visat stor potential i behandlingen av en bred variation av indikationer, inklusive sällsynta sjukdomar med högt ouppfyllt behov.

Finansiella nyckeltal, MUSD	2024	2023
Nettoomsättning	164	149
EBITDA	72	62
EBITDA, %	43,8	41,7
EBITA	69	59
EBITA, %	41,8	39,8
Operativt kassaflöde	66	60
Nettoskuld	169	213

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	335	315
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	50	67
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	61	77
Olycksfallsfrekvens	5,8	3,1
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	432	522
Andel förnyelsebar energi, %	18	–
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	100	100

Ordförande: David Perez | Vd: Byron Selman | Patricia Industries styrelserepresentation Yuriy Prilutskiy

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 15

Andel totala justerade tillgångar, %: 2

*Total exponering: 98,4%

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 10

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 16

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %: -47

Ledningsgrupp, män, %: 50

20250509163223

BraunAbility



Vad som började som ett projekt mellan Ralph Braun och hans far i deras garage har under de senaste fem decennierna utvecklats till ett transformativt mobilitetsföretag som har gett självständighet till miljoner människor.

BraunAbility har betydande organisk tillväxtpotential eftersom dess kärnmarknad för rullstolsanpassade fordon är underbearbetad och gynnas av uthålliga demografiska drivkrafter för tillväxt. Det finns flera möjligheter att växa verksamheten genom att utöka produktportföljen, expandera geografiskt och genom förvärv. BraunAbility måste också framgångsrikt hantera övergången till elektrifierade och autonoma fordon.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningen minskade med 2 procent i konstant valuta, främst drivet av lägre efterfrågan på vissa modeller av rullstolsanpassade fordon inom de båda segmenten Consumer och Commercial.
- Justerat för engångskostnader hänförliga till omstrukturering och avveckling av viss verksamhet var EBITA-marginalen i stort sett oförändrad. Operationell hävstång och effektivitetsförbättringar motverkades av lägre volymer och fortsatta investeringar inom FoU och tillverkning.
- Scott Nelson, tidigare divisionschef för North America Manufacturing, utsågs till ny vd för BraunAbility.
- BraunAbility förvärvade återstående 49 procent av Q'Straint, en ledande tillverkare av säkringslösningar för rullstolar inom publik och privat transport. Q'Straint drivs som ett affärsområde inom BraunAbility.

Finansiella nyckeltal, MUSD	2024	2023
Nettoomsättning	1072	1090
EBITDA	120	127
EBITDA, %	11,2	11,7
EBITA	95	107
EBITA, %	8,9	9,8
Operativt kassaflöde	75	83
Nettoskuld	413	246

Ordförande: Keith McLoughlin | Vd: Scott Nelson | Patricia Industries styrelserepresentation: Rebecca Jin, Noah Walley

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	1820	2000
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	80	78
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	75	76
Olycksfallsfrekvens	11,3	8,9
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	6583	7060
Andel förnyelsebar energi, %	15	15
Chefer utbildade i antikorruption och mutor, %	85	100

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 12

Andel totala justerade tillgångar, %: 1

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: -2

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: -11

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %: -22

Ledningsgrupp, män, %: 80

*Total exponering: 93,6%

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

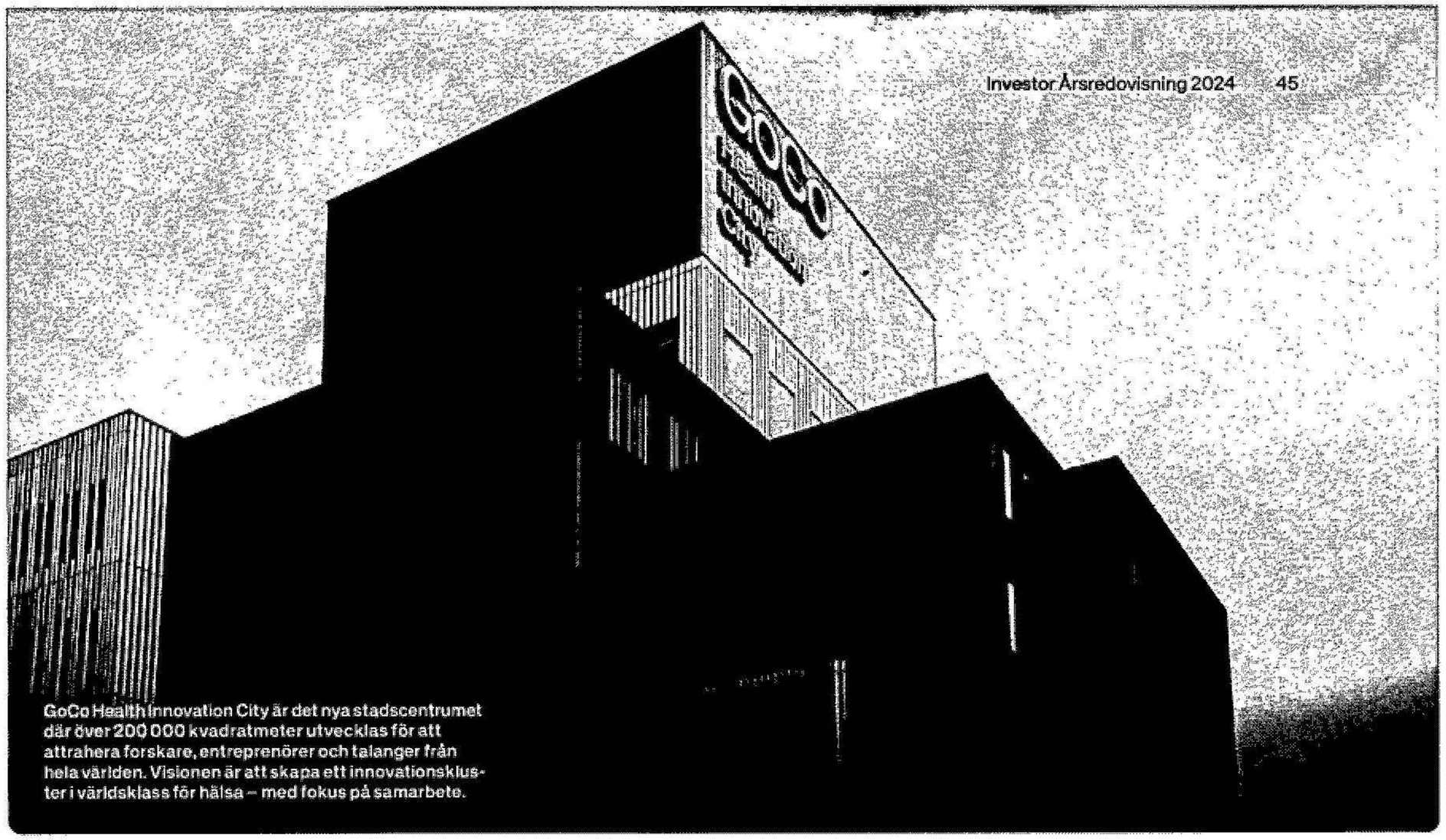
Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163224

Vectura

Vecturas utveckling av kommersiella fastigheter med fokus på innovationskluster för att möjliggöra samarbete mellan forskning, akademi och industri erbjuder attraktiva långsiktiga tillväxtmöjligheter. Viktiga prioriteringar för Vectura är att framgångsrikt driva pågående utvecklingsprojekt, realisera projektportföljen och att identifiera ytterligare tillväxtmöjligheter.



GoCo Health Innovation City är det nya stadscentrumet där över 200 000 kvadratmeter utvecklas för att attrahera forskare, entreprenörer och talanger från hela världen. Visionen är att skapa ett innovationskluster i världsklass för hälsa – med fokus på samarbete.

Viktiga händelser 2024

- De totala intäkterna minskade med 27 procent, förklarat av avyttringen av portföljen av samhällsfastigheter. De totala intäkterna för de fastigheter som kvarstår inom Vectura ökade med 131 procent, drivet av hyresintäkter från hyresgäster i den nyligen färdigställda Forskaren (Hagastaden) och Permobils nya huvudkontor (Sundsvall), samt hyreshöjningar baserade på årlig indexering.
- Överskottsgraden sjönk, drivet av avyttringen av samhällsfastigheter.
- Uthyrningsaktiviteten var hög och både Forskaren och The Loop (Lund) blev fullt uthyrda. Hyresavtal för kontorsfastigheter i Göteborg ingicks med Volvo Cars, som en del i utvecklingen av ett kollaborativt innovationskluster med fokus på hållbar mobilitet.
- Vectura expanderade i Lund genom ett avtal med Lunds Universitet om ett nytt utvecklingsprojekt, Nanolab Science Village, ett 5 700m² stort världsledande labb för nanovetenskap och innovation.
- Johan Bergman utsågs till ny ordförande för Vectura.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2024	2023
Totala intäkter	245	336
Driftnetto	169	267
Överskottsgrad, %	69,0	80,0
Investeringar	-2 677	-2 102
Extern nettoskuld	3 283	3 387
Värde fastighetsportfölj	8 490	10 663
varav byggnader under förvaltning	4 426	4 781
Belåningsgrad, %	38,3	31,2

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	40	47
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	60	67
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	40	50
Olycksfallsfrekvens	10,9	0
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	206	218
Andel förnyelsebar energi, %	99	85
Anställda utbildade i affärsetik, %	95	90

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

Ordförande: Johan Bergman | Vd: Joel Amoré | Patricia Industries styrelserepresentation: Jenny Ashman Haquinius

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr

4

Andel totala justerade tillgångar, %

<1

*Total exponering: 99,8%

Finansiell utveckling

Tillväxt totala intäkter, %

-27

Tillväxt driftnetto, %

-37

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %

-46

Ledningsgrupp, män, %

60

investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

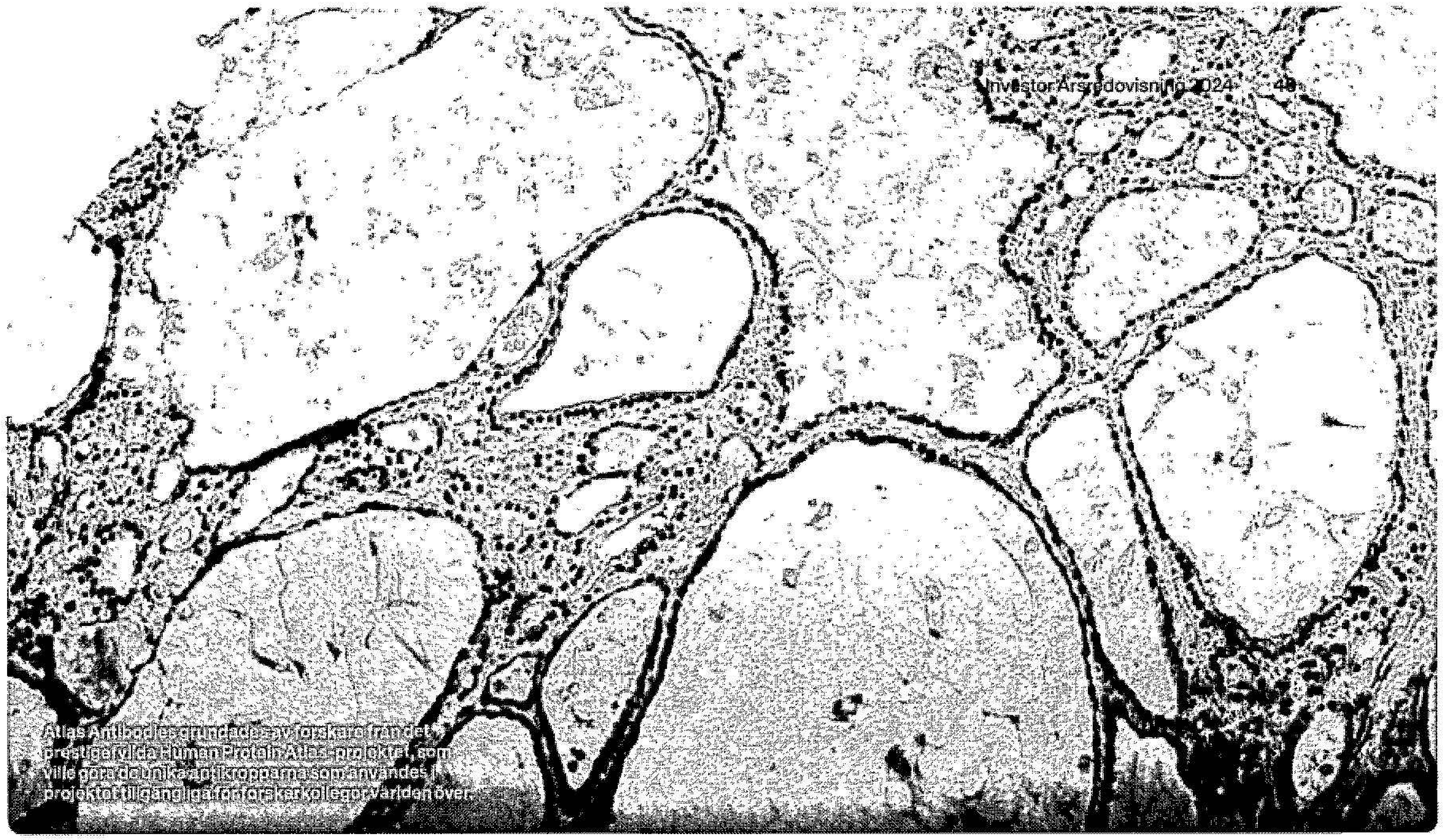
20250509163325

ATLAS ANTIBODIES

Atlas Antibodies Groups unika plattform för proteindetektion och analys erbjuder attraktiva tillväxtmöjligheter drivna av långsiktiga marknadstrender inom exempelvis medicinsk forskning och biopharmaceutisk utveckling. Fokus i närtid är att återgå till tillväxt efter de senaste marknadsdrivna utmaningarna, genom fortsatt innovation, geografisk expansion och inträde i nya marknadssegment.

Viktiga händelser 2024

- Den organiska omsättningen sjönk med 23 procent drivet av verksamheten inom evitria, som påverkades negativt av lägre efterfrågan, delvis på grund av begränsad tillgång till finansiering för mindre kunder inom bioteknik.
- EBITA-marginalen sjönk, främst drivet av den lägre omsättningen. Kostnadsbesparingsåtgärder motverkade delvis marginalminskningen.
- Atlas Antibodies flyttade sitt huvudkontor till Forskaren, Vecturas Life Sciencehubb i Hagastaden i Stockholm.



Atlas Antibodies grundades av forskare från det prestigefyllda Human Protein Atlas-projektet, som ville göra de unika antikropparna som användes i projektet tillgängliga för forskarkollegor världen över.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2024	2023
Nettoomsättning	286	371
EBITDA	96	148
EBITDA, %	33,5	39,8
EBITA	63	114
EBITA, %	21,9	30,8
Operativt kassaflöde	71	40
Nettoskuld	377	373

Hållbarhetsnyckeltal	2024	2023
Antal anställda	115	120
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	50	50
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	75	75
Olycksfallsfrekvens	0	0
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	31	62
Andel förnyelsebar energi, %	16	19
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	82	70

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

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr

1

Andel totala justerade tillgångar, %

<1

*Total exponering: 93,3%

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %

-23

Rapporterad EBITA-tillväxt, %

-45

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %

-47

Ledningsgrupp, män, %

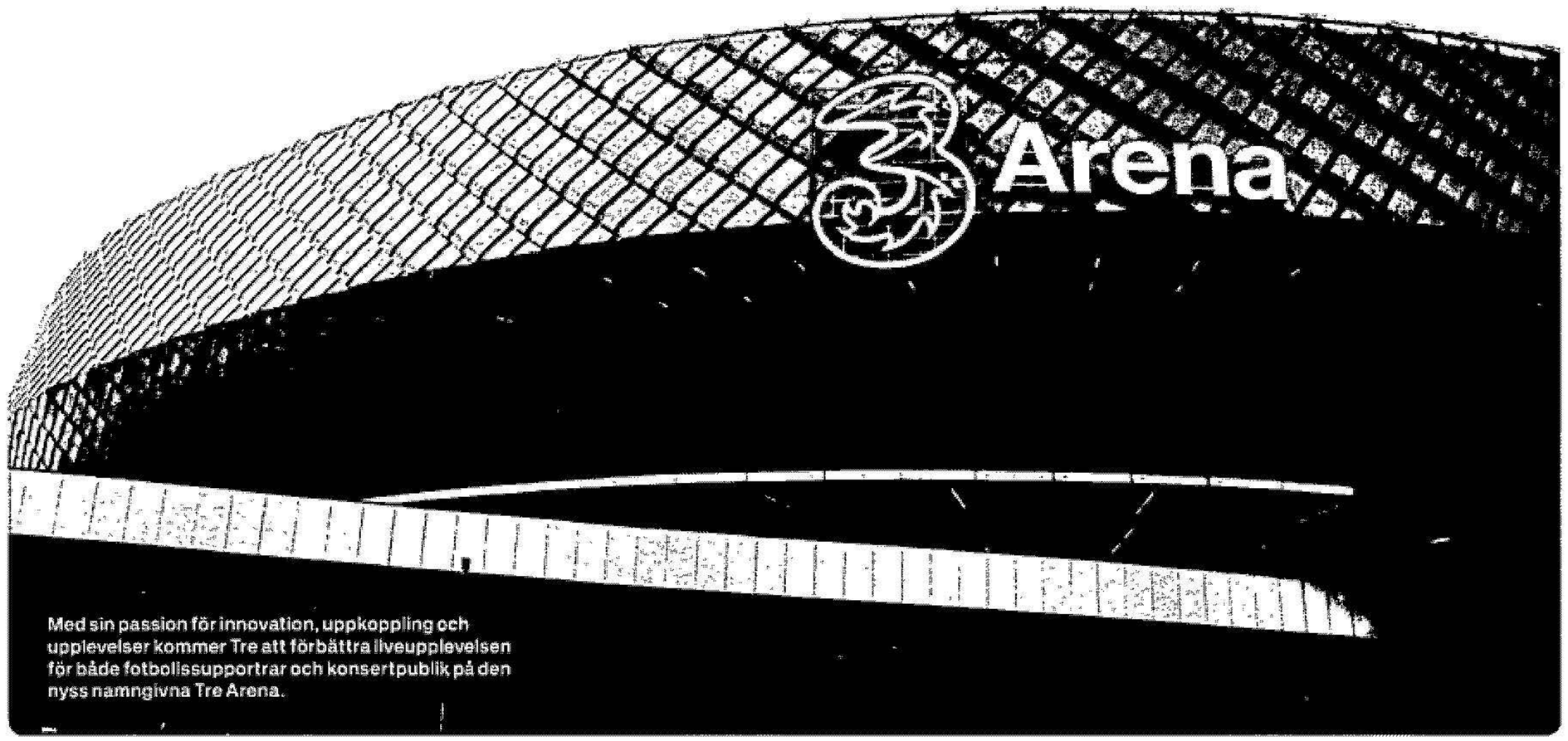
50

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163326



Med sin passion för innovation, uppkoppling och upplevelser kommer Tre att förbättra ilveupplevelsen för både fotbolissupportrar och konsertpublik på den nyss namngivna Tre Arena.

Tre Skandinavien tillhandahåller en kritisk infrastrukturtjänst för människor, företag och samhället genom att möjliggöra kommunikation. Företaget erbjuder potential för fortsatt långsiktig, lönsam organisk tillväxt, med stark kassaflödesgenerering. Med utrullningen av 5G kommer Tre Skandinavien att vara kvar i framkant när det gäller att erbjuda kunder högkvalitativa och innovativa tjänster.

Viktiga händelser 2024

- Abonnemangsbasen uppgick till 4 418 000, en ökning med 230 000.
- Serviceintäkterna ökade med 4 procent. Rapporterad EBITDA ökade med 7 procent.
- Som ett resultat av investeringar i utbyggnad och förbättring av nätverket, täcker Tre Sverige nu 80 procent av befolkningen med 5G och 99,3 procent av befolkningen inklusive 3G och 4G.
- Som första operatör i Sverige lanserade Tre Sverige den senaste 5G-teknologin, 5G Slicing, som en live-stream via ledarbilen i Stockholm Maraton.
- Tre Sverige ingick ett partnerskap med Ericsson och SMHI för att skapa en realtidskarta över nederbörd baserad på Tres mobila nätverk för att möjliggöra tidig förvarning om indikationer på översvämningar och extremväder.

Finansiella nyckeltal	2024	2023
Nettoomsättning, Mkr	12 485	12 545
Sverige, Mkr	8 212	8 091
Danmark, MDKK	2 790	2 899
EBITDA, Mkr	4 244	3 977
Sverige, Mkr	3 045	3 062
Danmark, MDKK	783	588
EBITDA, %	34,0	31,7

Finansiella nyckeltal	2024	2023
Sverige	37,1	37,8
Danmark	28,0	20,3
Nettoskuld, Mkr	6 950	7 456
Abonnemang	4 418 000	4 189 000
Sverige	2 759 000	2 598 000
Danmark	1 660 000	1 591 000
Antal anställda	1 895	1 800

Ordförande: Canning Fok | Vd: Morten Christiansen | Patricia Industries styrelserepresentation: Christian Cederholm, Christoffer Marin

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr

8

Andel totala justerade tillgångar, %

1

Finansiell utveckling

Tillväxt serviceintäkter, %

4

Rapporterad EBITDA-tillväxt, %

7

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016, %

-73

*Total exponering: 40%

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163127

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.

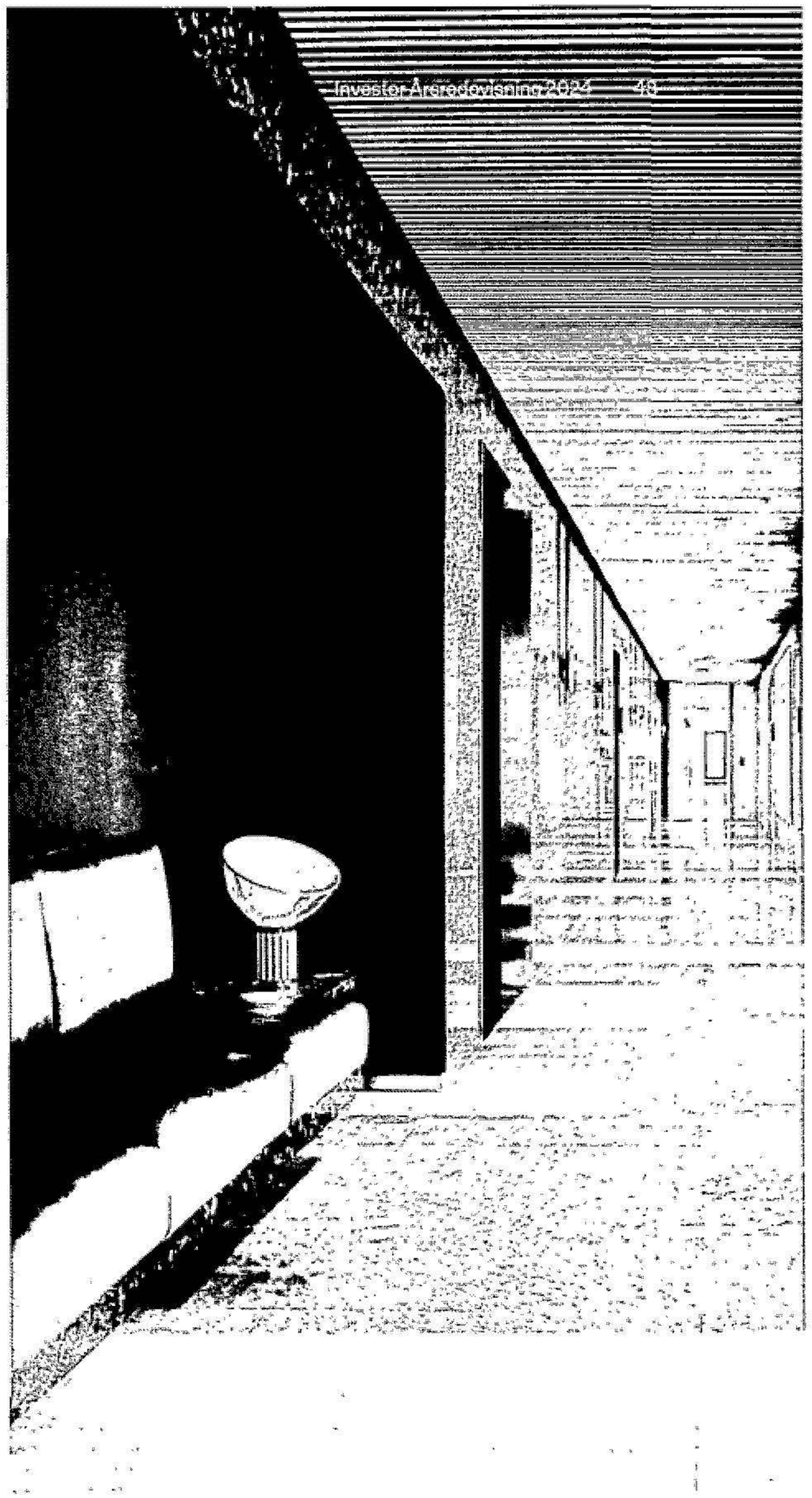
Med utgångspunkt i makrotrender och en tematisk investeringsstrategi söker EQT högkvalitativa bolag i attraktiva branscher med uthållig tillväxt och stark motståndskraft.

Viktiga händelser 2024
Under 2024 uppgick den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT till 8 procent, drivet av 9 procent totalavkastning på vårt innehav i EQT AB och en värdeökning om 8 procent på våra fondinvesteringar. Nettokassaflödet till Investor uppgick till 0,3 mdr kr.

EQT AB inledde kapitalanskaffningen till fonden EQT Asia IX med en målnivå på 12,5 mdr dollar. Kapitalanskaffningen till EQT X slutfördes framgångsrikt med 21,7 mdr euro i totalt kapitalåtagande. Under året firade EQT sitt 30-årsjubileum och 5 år som noterat bolag.

”Vi kommer att fortsätta investera selektivt i framtida fonder och förväntar oss fortsatt starkt nettokassaflöde över tid.”

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



Finansiell utveckling

Justerat värde, mdr kr	Andel av totala justerade tillgångar, %	Nettokassaflöde till Investor, mdr kr	Värdeförändring, %
89	9	0,3	8

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
• Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 28

EQT

EQT AB är en ledande alternativ förvaltare med cirka 140 mdr euro i intäktsgenererande tillgångar och cirka 1 900 medarbetare på fler än 20 kontor i Europa, Asien och Nordamerika. Investor är den största ägaren i EQT AB.

Ägande

Kapital 14,0%

Finansiell utveckling

Värde, innehav 53 mdr kr

Totalavkastning 9%

Hållbarhet

CO_2e utsläpp förändring vs 2016 -10%

Ledningsgrupp, män 67%

EQT Fonder

EQT har ett brett utbud av fonder inom Private Capital (exempelvis Buyout, Growth, Venture) 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 Buyout och Infrastructure.

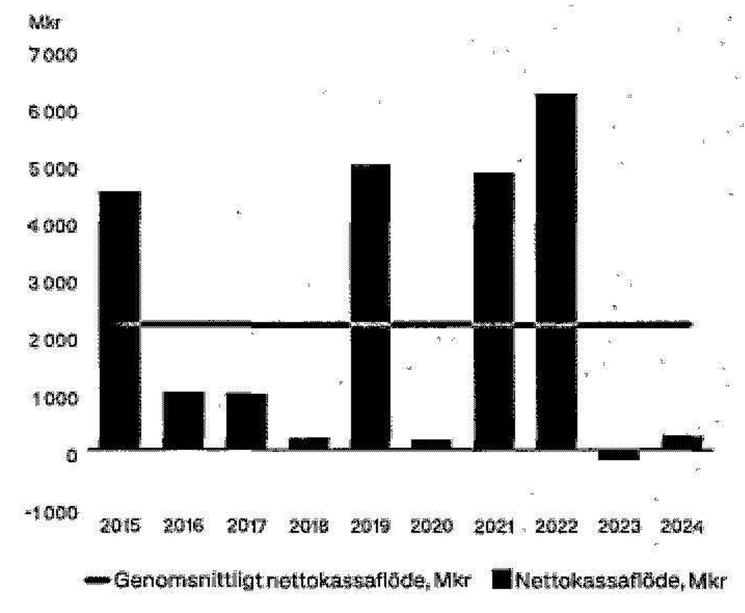
Finansiell utveckling

Värde, fond-investeringar 35 mdr kr

Totala utestående kapitalåtaganden 24 mdr kr

Totalavkastning 8%

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



Investeringar i EQT, 31 december 2024[1]

	Fondstorlek MEUR	Andel (%)	Utestående kapitalåtagande Mkr	Rapporterat värde Mkr
Real Assets fonder				
EQT Infrastructure III	4 041	5	29	946
EQT Infrastructure IV	9 100	3	441	4 211
EQT Infrastructure V	15 700	3	857	6 110
Övriga Real Assets fonder[2]	–	–	567	374
Private Capital fonder				
EQT VII	6 817	5	205	2 504
EQT VIII	10 750	6	458	7 423
EQT IX	15 600	3	537	6 176
EQT X	21 700	3	6 179	1 097
Övriga Private Capital fonder[3]	–	–	1 209	4 730
Ej stängda fonder[4]	–	–	12 609	1 508
Credit funds[5]	–	–	674	368
Totala fondinvesteringar			**23 763**	**35 447**
EQT AB		14,0/14,0[6]		53 282
Totalt investeringar i EQT				**88 710**

Styrelserepresentation från Investor:
Marcus Wallenberg (Vice ordförande)

[1] Investors investeringar i EQT:s fonder redovisas med ett kvartals fördröjning.
[2] EQT Infrastructure, EQT Infrastructure II, EQT Real Estate I, EQT Real Estate II.
[3] EQT MM, EQT MM US, EQT MM Asia, EQT MM EU, EQT Ventures, EQT Ventures II, EQT Ventures III, EQT Growth, EQT Future.
[4] BPEA IX, EQT Infrastructure VI och EQT Healthcare Growth. Utestående åtagande reflekterar maximalt åtagande och är beroende av slutlig fondstorlek.
[5] Avyttrades av EQT AB till Bridgepoint i oktober 2020.
[6] Kapital respektive röster.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
• Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163529

Portfölj

Se våra fokusområden, s. 15 →



investor
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-VZHFR-47YDB-2CINY-N5SKL

Investors starka finansiella ställning och kassaflödesgenerering ger oss en unik möjlighet att ytterligare utveckla och stärka portföljen.

Vi måste säkerställa att vi är exponerade mot verksamheter med förutsättningar för lönsam tillväxt i marknader med stark medvind. Merparten av denna gradvisa transformation sker organiskt i varje respektive företag, men även via förvärv och avyttringar.

Strategiska tillväxtinvesteringar är högt prioriterade. De många tilläggsförvärv som dotterföretagen inom Patricia Industries genomfört är bra exempel. Dessa förvärv tillför ofta nya produkter, tekniker, kunder och marknader. När det behövs bidrar Patricia Industries med ytterligare eget kapital för att finansiera denna typ av förvärv. Inom Noterade Bolag deltar vi i nyemissioner för att finansiera tillväxtinvesteringar, vilket vi gjorde i Sobi 2023. Vi stödjer våra företag i tuffare tider, som vi gjorde under finanskrisen 2008–2009. Dessutom investerar vi för att säkerställa vår roll som ledande ägare, vilket vi gjort i ABB det senaste decenniet och mer nyligen i Ericsson. Inom investeringar i EQT kan vi investera både i det noterade EQT AB och i nya fonder över tid.

Våra befintliga företag är alltid högsta prioritet, men vi söker även aktivt möjligheter att investera i nya företag för att komplettera och successivt föryngra vår portfölj. Vi letar efter företag som gynnas av strukturella tillväxttrender såsom demografi, den gröna omställningen och tekniskiften. De företag vi söker ska vara attraktivt positionerade i värdekedjan, ha affärsmodeller som vi förstår, och vi vill kunna bidra med vårt kunnande och vårt nätverk, inte bara med kapital, för att driva lönsam, hållbar tillväxt i företagen.

I slutändan strävar vi efter att investera i och äga starka företag med goda förutsättningar att vinna långsiktigt. Det är så vi skapar värde över tid.

Investors starka kassaflödesgenereringsförmåga, där samtliga tre affärsområden bidrar positivt, underbygger vår kapacitet att ytterligare stärka konkurrenskraften i vår portfölj.

20250509163330

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer 52
Översikt väsentliga risker 53

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Risker och osäkerhets-faktorer

Ladda ner för utskrift ↓

Rönneo document key: MTHG2Y7COR-YZHFK-47YDB-2GINY-N5SKL

20250509163331

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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
- Riskhantering och osäkerhetsfaktorer
  Översikt väsentliga risker
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

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. Den globala makroekonomiska bilden är fortsatt osäker med blandad utveckling i de större regionerna. USA utvecklas relativt väl medan Europa fortsätter att kämpa med både cykliska och mer strukturella utmaningar. Återhämtningen i den kinesiska ekonomin, och i konsumenternas tillförsikt, har ännu inte tagit fart. Samtidigt som vi ser en förbättrad situation i Mellanöstern kvarstår stora geopolitiska spänningar. Den nya amerikanska presidenten har nu tillträtt och det återstår att se hur hans administrations politik kommer att påverka världshandel, inflation och räntor, samt det geopolitiska landskapet. De beskrivna osäkerheterna kan ha en väsentlig negativ inverkan på Investors och portföljbolagens affärsverksamhet, finansiella situation och förmåga att leverera på strategierna.

20250509163332

Översikt väsentliga risker

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

Strategiska prioriteringar

1. Öka substansvärdet
2. Betala en stadigt stigande utdelning
3. Nå våra hållbarhetsmål

Operativa prioriteringar

4. Engagerat ägande
5. Säkerställa en attraktiv portfölj
6. Bedriva verksamheten effektivt
7. Bibehålla finansiell flexibilitet

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 leveranskedjan 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 teams 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 mildra 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 106, 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 finansiella risker. 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 103–105.

Denna risk kopplas främst till prioritet

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Riskhantering och osäkerhetsfaktorer
• Översikt väsentliga risker
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163333

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 Styrning sidan 89.

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Riskhantering och osäkerhetsfaktorer
• Översikt väsentliga risker
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163534

Bolagsstyrningsrapport 56
Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering 61
Styrelse 62
Ledningsgrupp 64
Riktlinjer för ersättning 66

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Bolags-styrning

20250509163335

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.

"Som engagerad ägare är vår erfarenhet att effektiv bolagsstyrning är avgörande för beslutsfattande och förbättrad operationell utveckling. Med tydlig ansvarsfördelning kan företag fatta mer informerade och strategiska beslut som driver tillväxt och framgång."

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.

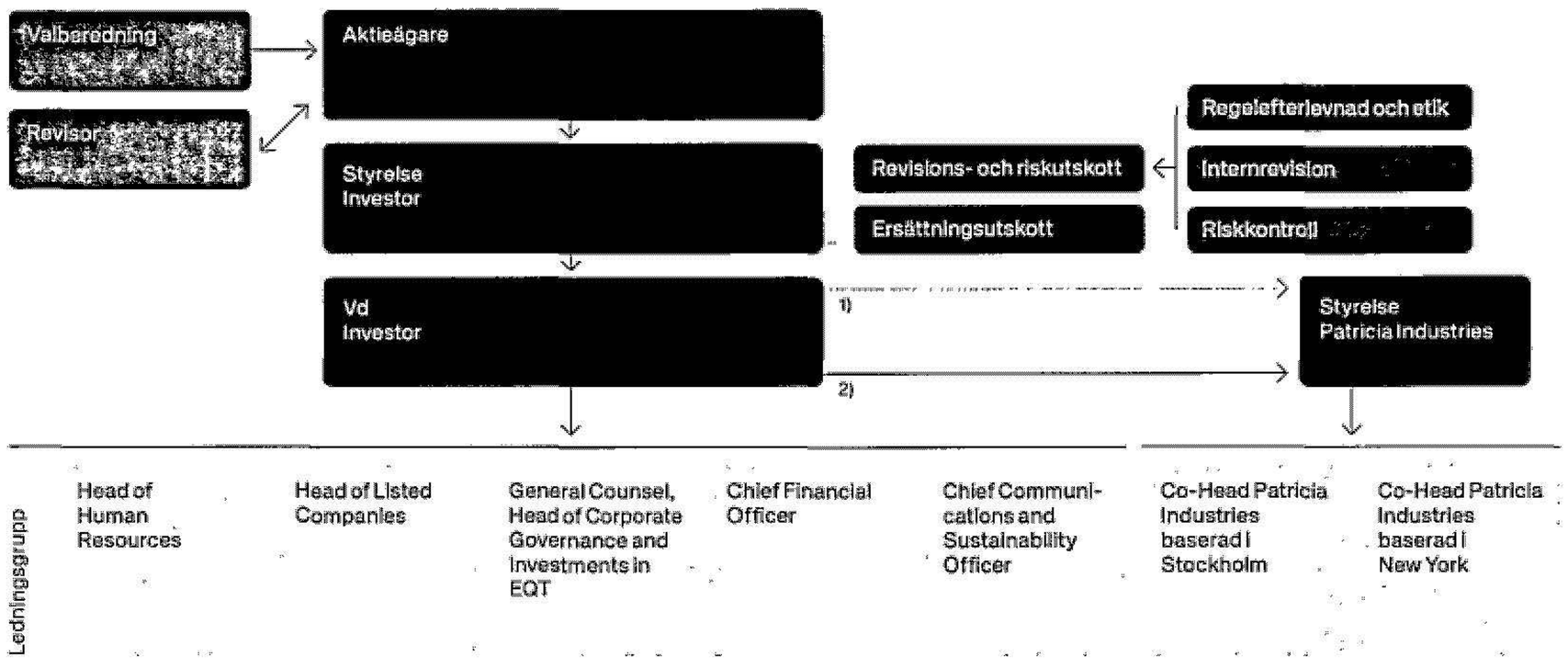
Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Investors bolagsstyrning under verksamhetsåret 2024.

Investor har inga avvikelser från Koden att rapportera för 2024. 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 161.

Aktier

Vid årsskiftet 2024 hade Investor 633 065 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 2025 föreslås att på motsvarande sätt som beslutades vid årsstämman 2024 ge styrelsen bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier. För mer information om Investoraktien och de största aktieägarna, *se sidan 169.*

Bolagsstyrning inom Investor



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

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163336

Bolagsstämma

Investors årsstämma 2025 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 2025

Ledamöter	Utsedd av	31 december 2024, % av röster
Leif Johansson	Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande	50,2
Anders Oscarsson	AMF Fonder och AMF Tjänstepension	7,5
Magnus Carlsson	SEB-Stiftelsen	4,8
Wilhelm Mohn	Norges Bank	2,4
Jacob Wallenberg	Styrelsens ordförande, Investor	

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 2024 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025. 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 13 ledamöter samt högst fyra suppleanter.

Vid årsstämman 2024 valdes 13 ledamöter och inga suppleanter. Johan Forssell lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2024 och Katarina Berg, Christian Cederholm och Mats Rahmström valdes in som nya ledamöter i Investors styrelse. 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 2024. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning samt att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor. Av de stämmovalda styrelseledamöterna som inte är anställda i Investor är sju män och fem kvinnor.

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 industriellt holdingbolag 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 62 och www.investorab.com.

Styrelsens arbete

Under året har det hållits 12 styrelsemöten (varav två per capsulam). Ledamöternas närvaro presenteras på sidan 62. 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 förvärv av aktier i Ericsson, investeringar i EQT-fonder och implementeringen av CSRD (EU Corporate Sustainability Reporting Directive) samt andra strategiska frågor.

Vd, Johan Forssell, lämnade Investor och dess styrelse i samband med årsstämman 2024 och Christian Cederholm tillträdde som vd, och medlem av Investors styrelse, från årsstämman 2024.

Styrelsen har fått såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna, bland annat med fokus på den globala ekonomins utveckling, hållbarhet såsom klimatförändringar och resurseffektivitet, och de snabba teknologiska framstegen, framför allt inom AI. Styrelsen har även lagt fokus på diskussion om geopolitiska utmaningar och makroeffekter som konsekvens av kriget i Ukraina, situationen i Mellanöstern, inbromsningen av den tyska ekonomin, osäkerheten kring Kinas återhämtning, ökad protektionism och det amerikanska presidentvalet, såväl som inflationsutvecklingen och centralbankernas räntebesked. Styrelsen har diskuterat utvecklingen samt utmaningar och möjligheter för 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 effektivitet och anpassningsförmåga samt betydelsen av framtidssäkrande initiativ, såsom investeringar i innovation, digitalisering och den gröna omställningen, 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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
- Bolagsstyrningsrapport
  - Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering
  - Styrelse
  - Ledningsgrupp
  - Riktlinjer för ersättning

Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163537

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 bedömer effektiviteten i företagets interna kontroll samt kvaliteten i den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen. 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 att

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

Ladda ner för utskrift ↓

Revisions- och riskutskott



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

Fokusområden under 2024

- 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.
- Den interna kontrollen och processen för hållbarhetsrapporteringen har följts upp liksom uppdateringen av den dubbla materialitetsanalysen.

Ersättningsutskott



Ledamöter	Närvaro/ Antal möten[1]
Jacob Wallenberg (Ordförande)	6/6
Tom Johnstone, CBE	6/6
Hans Stråberg	6/6

[1] Per capsulam inte medräknat. Totalt antal möten. 9 (varav 3 per capsulam).

Fokusområden under 2024

- 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 ersättningsrapport har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2025.
- Ett förslag till program för långsiktig rörlig ersättning, både för Investor och Patricia Industries, har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2025.

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163338

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.

2024 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, Johan Forssell, lämnade Investor och dess styrelse i samband med årsstämman 2024 och Christian Cederholm tillträdde som vd, och medlem av Investors styrelse, från årsstämman 2024.

Vd har utsett en ledningsgrupp som stöd i arbetet med Investors verksamhet och utökat den med de två Co-Heads för Patricia Industries. Under fjärde kvartalet 2024 har ny CFO tillträtt. Ledningsgruppen presenteras på sidan 64.

Kontrollfunktioner

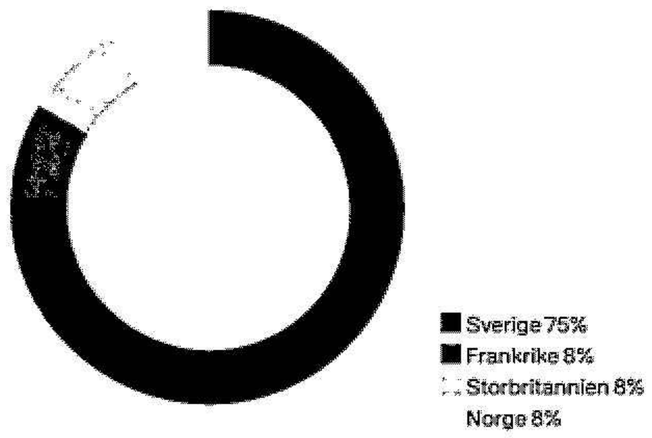
Riskkontrollfunktionen ansvarar för att samordna och kontrollera den interna rapporteringen av Investors väsentliga risker. Risker utvärderas löpande av organisationen i den dagliga verksamheten. Årligen sammanställs en övergripande riskkarta relaterad till företagets strategi, verksamhet och affärsprocesser som rapporteras till styrelsen. 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.

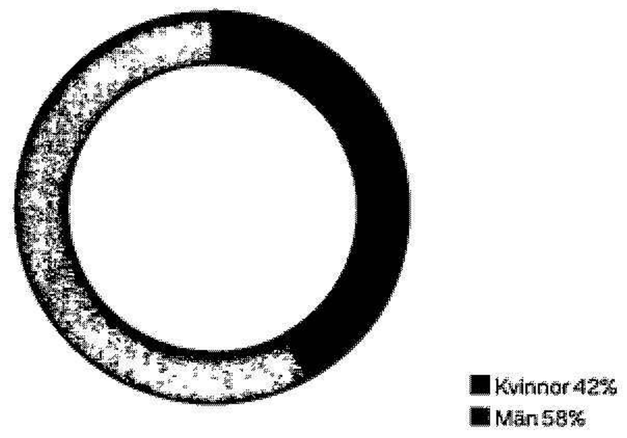
Internrevisionsfunktionen utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende intern kontrollstruktur och styrning. Funktionen genomför granskningar av väsentliga riskområden och uppföljningar inom utvalda områden i syfte att genom ett systematiskt tillvägagångssätt utvärdera och förbättra effektiviteten av organisationens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Granskningsområden väljs ut riskbaserat och läggs i en årsplan som godkänns av Revisions- och riskutskottet. Internrevisionsfunktionen avrapporterar löpande under året sitt arbete till Revisions- och riskutskottet.

Styrelsesammansättning per den 31/12 2024, exklusive anställda ledamöter (vd)

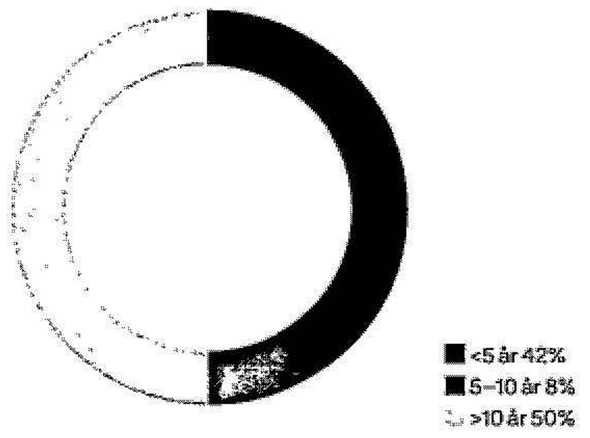
Nationalitetsfördelning



Könsfördelning



Tid i styrelsen



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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163339

Ersättning

Arvode till styrelse

Styrelsearvodets totala värde fastställdes av årsstämman 2024 till 16 045 Tkr. En del av arvodet kan sedan stämman 2008 erhållas i form av syntetiska aktier. Fördelning av arvodet framgår av sidan 122 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 2024, kronor

Styrelseordförande[1]	3 330 000
Vice ordförande[1]	1 940 000
Ledamot[1]	895 000
Ordförande Revisions- och riskutskott	500 000
Ledamot Revisions- och riskutskott	275 000
Ordförande Ersättningsutskott	240 000
Ledamot Ersättningsutskott	130 000

[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 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 senast vid årsstämman 2024 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. På sidan 66 och på www.investorab.com återfinns de senaste beslutade riktlinjerna för ersättning.

Styrelsen har upprättat en ersättningsrapport för framläggande vid årsstämman 2025 som beskriver hur riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman, har implementerats under 2024. 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 2025 motsvarar huvudsakligen de program som beslutades av årsstämman 2024. I not 11, Medarbetare och personalkostnader, samt i ersättningsrapporten respektive i stämmodokumentationen på www.investorab.com finns beskrivning av programmen för långsiktig rörlig ersättning.

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 40

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering

Investors interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen är primärt inriktad på att säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller vid redovisning av köp och försäljningar av värdepapper, korrekt värdering av värdepappersinnehaven, korrekt finansiell data och hållbarhetsdata 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. Styrelsen har det övergripande ansvaret att upprätta en struktur för intern kontroll medan ansvaret för implementering och upprätthållande av en effektiv kontrollmiljö är delegerat till vd. Revision- och riskutskottet utvärderar effektiviteten in den interna kontrollen.

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. De viktigaste delarna av kontrollmiljön för den finansiella rapporteringen återfinns i Investors Finanshandbok, där redovisningsregler och rapporteringsrutiner finns dokumenterade.

Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov. Under 2024 har mognaden av den interna kontrollen både hos moderbolagen och i samtliga dotterföretag utvärderats av extern part. Rekommendationer till förbättringar åtgärdas löpande.

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 hållbarhetsdatan bedöms.

Resultatet från riskanalysen 2024 över risker för fel i den finansiella rapporteringen och i hållbarhetsrapporteringen 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 Internrevision 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. Internrevisionsfunktionen utvärderar regelbundet effektiviteten i processer och kontroller. Under 2024 har särskilt fokus legat på granskning av rapporteringsprocessen avseende hållbarhetsdatan.

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 internrevisionen följer regelbundet upp rapporterade brister.

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163441

Styrelse



Jacob Wallenberg

Ordförande, Ordförande RC, Medlem ARC

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 Ericsson, FAM, Patricia Industries, Wallenberg Investments. Ledamot Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee Europeean Round Table of Industries. Medlem IBLAC (Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council), IVA[9]

Arbetslivserfarenhet: Ordförande SEB. Vice ordförande ABB, 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]: 9/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Nej[5]

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 3 845 000 (varav ARC 275 000) *(varav RC 240 000)*

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 586 676
B aktier: 1 262 268
Syntetiska: 9 260



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, Nineteen Private Capital AB

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 10/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Nej[5]

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 940 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 2 040 000
B aktier: 59 356



Christian Cederholm

Vd och koncernchef, Ledamot

Invald: 2024

Född: 1978

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, Stanford Executive Program, Stanford University Graduate School of Business

Aktuella uppdrag: Ledamot Hi3G Scandinavia, Mölnlycke, Patricia Industries, Svenskt Näringsliv. Medlem Fullmäktige Stockholms Handelskammare

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 6/6

Oberoende till Investor och ledning: Nej[4]

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: -

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



Katarina Berg

Ledamot

Invald: 2024

Född: 1968

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen i Personal- och arbetslivsfrågor, Lunds universitet

Aktuella uppdrag: Chief Human Resources Officer och General Manager Sverige Spotify. Ledamot HR theRealDeal, Personio, EFD (Elitfotboll Dam)

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Bonnier Ventures, House of Education, Nowa Kommunikation, Springtime, Advisory Board member Bambuser, ToppHälsa (Bonnier Tidskrifter), 4potentials, Chef. SVP Head of HR & Communications Rusta. Head of HR, Baltic Banking Swedbank. Head of Group Organisational Development Swedbank. VP Human Resources Scandinavia 3 Skandinavien. VP HR Kanal 5. HO Group Organizational Development (HR) Preem

Närvaro styrelsemöten[1]: 6/6

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 895 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 1 597



Gunnar Brock

Ledamot, Medlem ARC

Invald: 2009

Född: 1950

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

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

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 8/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja[5]

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 170 000 (varav ARC 275 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 11 690



Magdalena Gerger

Ledamot, Medlem ARC

Invald: 2014

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

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

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

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 10/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 170 000 (varav ARC 275 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 17 788
Syntetiska: 11 690



Tom Johnstone, CBE

Ledamot, Medlem RC

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, Northvolt (interim). Medlem IVA[9]

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000 (varav RC 130 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 11 690

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163342

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
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 Ecole des Mines de Paris

Aktuella uppdrag: Ordförande Blunomy. 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. Olika positioner inom franska finansdepartementet, inklusive industriell rådgivare till franska premiärminister

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 895 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 8 383



Sven Nyman

Ledamot
Invald: 2021
Född: 1959
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 Ax:son 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 dotterföretag

Närvaro styrelsemöten[1]: 10/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 895 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 566 524



Mats Rahmström

Ledamot
Invald: 2024
Född: 1965
Nationalitet: Svensk

Utbildning: MBA, Henley Management College, Storbritannien

Aktuella uppdrag: Ordförande Piab, Ledamot ABB, Wärtsilä, R12 Distribution AB, Qvantum AB, Medlem IVA[9]

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Atlas Copco. Vd Atlas Copco. President Industrial Technique business area Atlas Copco, President Tools and Assembly Systems General Industry division Atlas Copco. Business Line Manager General Industry Atlas Copco. General Manager Atlas Copco Tools the United Kingdom. General Manager Atlas Copco Tools Canada. Olika övriga positioner inom Atlas Copco

Närvaro styrelsemöten[1]: 5/6

Oberoende till Investor och ledning: Nej[7]

Oberoende till större aktieägare: Nej[8]

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 895 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 44
B aktier: 3 000



Grace Reksten Skaugen

Ledamot, Ordförande ARC
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. Förvaltare och hedersskattmästare International Institute for Strategic Studies

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 395 000 (varav ARC 500 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 10 300
B aktier: 1 000



Hans Stråberg

Ledamot, Medlem RC
Invald: 2011
Född: 1957
Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola Göteborg, Reservofficer, Armén

Aktuella uppdrag: Ordförande Anocca, Atlas Copco, Roxtec, SKF. Medlem: IVA[9]

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000 (varav RC 130 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 53 200
Syntetiska: 11 690



Sara Öhrvall

Ledamot
Invald: 2022
Född: 1971
Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen, Internationell Ekonomi, Umeå universitet

Aktuella uppdrag: Ordförande Pontus Schultz Stiftelse, SSE Ventures AB. Vice ordförande: Förvaltningsrådet A. Ahlström Oy. Ledamot Axfood, Bonnier Books, Dagens Nyheter, SNS, Stockholm Resilience Centre International Advisory Board

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 10/10

Oberoende till Investor och ledning: Ja

Oberoende till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 895 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 792
Syntetiska: 6 077

Styrelse och övrig information per den 31 december 2024. Styrelseledamöter valda av årsstämman 2024. Johan Forssell lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2024 och Katarina Berg, Christian Cederholm och Mats Rahmström valdes in som nya styrelseledamöter.

1) Per capsulam ej medräknat.
2) Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning, se not 11. Medarbetare och personalkostnader.
3) Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2024 och inkluderar närstående innehav, i förekommande fall.
4) Verkställande direktör och koncernchef.
5) Investerade i egenskap av styrelseordförande i Mölnlycke i detta bolags aktieinvesteringsprogram för styrelse, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner 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.
6) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
7) Nyligen befattning som verkställande direktör för Atlas Copco.
8) Konsultavtal med FAM.
9) IVA: Kungliga ingenjörsvetenskapsakademin

ARC: Revisions- och riskutskott
RC: Ersättningsutskott

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163443

Ledningsgrupp



Christian Cederholm

Vd och koncernchef
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, Patricia Industries, Svenskt Näringsliv. Medlem Fullmäktige Stockholms Handelskammare

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 41 200
B aktier: 168 800



Jenny Ashman Haquinius

Chief Financial Officer
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2024
Anställd sedan: 2015
Född: 1986
Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot: Vectura, Steptura, Navigare Ventures

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Grand Group. Principal Patricia Industries. Finansanalytiker Nordea

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
B aktier: 8 436



Petra Hedengran

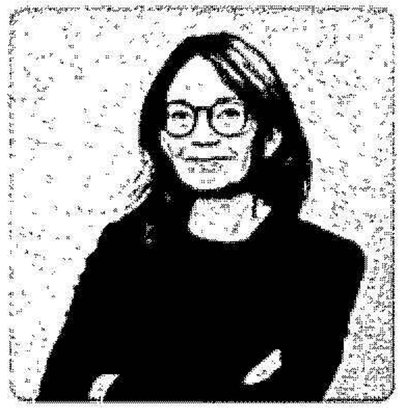
General Counsel, Head of Corporate Governance and Investments in EQT
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2007
Anställd sedan: 2007
Född: 1964
Nationalitet: Svensk

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[1,2]:
A aktier: 18 000
B aktier: 90 700



Jessica Häggström

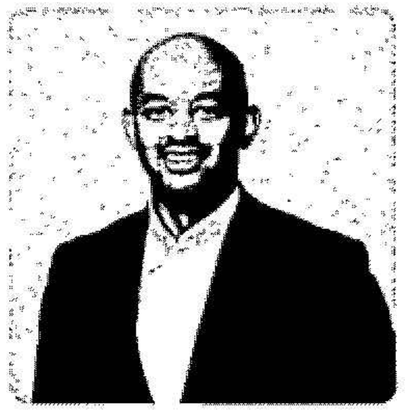
Head of Human Resources
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2017
Anställd sedan: 2017
Född: 1969
Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen i Human Resources and Labor Relations, Linköping Universitet och Uppsala Universitet

Aktuella uppdrag: Ledamot Min Stora Dag, EMBA Advisory Board Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: Olika positioner inom HR i Ericsson, Head of HR R&D Business Unit IT & Cloud, Head of Group Talent Effectiveness. Head of HR Group Finance, Manager Executive Remuneration. Konsult Watson Wyatt

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 5 600
B aktier: 3 564



Thomas Kidane

Co-Head of Patricia Industries
Medlem i ledningsgruppen sedan: 2024
Anställd sedan: 2009
Född: 1986
Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot Permobil, Piab Group

Arbetslivserfarenhet: Head of Patricia Industries Nordics, Managing Director Patricia Industries, Head of Corporate Development och M&A Permobil, Investment Professional Investor, Ledamot Vectura, Affibody

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 5 932
B aktier: 20 162

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163444



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[1,2]:
A aktier: 3 000
B aktier: 7 000



Daniel Nodhäll

Head of Listed Companies

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2015

Anställd sedan: 2002

Född: 1978

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot Electrolux, Electrolux Professional, Husqvarna

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 2 500
B aktier: 72 500



Yuriy Prilutskiy

Co-Head of Patricia Industries

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2024

Anställd sedan: 2010

Född: 1985

Nationalitet: Amerikan

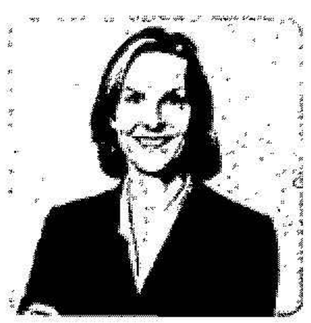
Utbildning: B.Sc. in Finance and Economics, New York University Stern School of Business

Aktuella uppdrag: Ledamot Advanced Instruments, Laborie, Sarnova

Arbetslivserfarenhet: Head Patricia Industries North America, Managing Director Patricia Industries, Investment Manager Investor Growth Capital, Equity Analyst
J.P. Morgan, Bank of America, Ledamot Digitech, EZ Texting, GI Supply, Urotronic, Versica Therapeutics

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
B aktier: 71 293

[1] Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2024 och inkluderar närståendes innehav, i förekommande fall.
[2] Ledningens innehav i aktier och relaterade instrument framgår av not 11, Medarbetare och personalkostnader.



Helena Saxon

Helena Saxon lämnade ledningsgruppen 31 december 2024, när Jenny Ashman Haquinius tillträdde rollen som CFO för Investor.

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2015

Anställd sedan: 1997

Född: 1970

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, IMD, INSEAD

Aktuella uppdrag: Ledamot SEB, Sobi, Handelshögskolan i Stockholm, H&M

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 15 160
B aktier: 80 557

Ledningsgruppens möten under året

Under 2024 hade ledningsgruppen 16 schemalagda möten. Mötena täckte viktiga affärsuppdateringar och personalrelaterade ämnen för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft, innovation och användning av ny teknik, inklusive AI. Hållbarhet var ett annat nyckelområde, med diskussioner om de senaste framstegen och initiativen för att främja klimatet.

Ledningsgruppen fokuserade också på vikten av kompetensutveckling och att kontinuerligt lärande är avgörande för att bibehålla skickliga och anpassningsbara medarbetare. Riskreducerande aktiviteter, inklusive cybersäkerhet, och granskningar genomfördes för att identifiera potentiella hot och definiera strategier för att proaktivt hantera dem. Dessutom fokuserade teamet på flera EU-initiativ för att säkerställa att organisationen förblir compliant och väl positionerad för att dra nytta av nya möjligheter. Den årliga översynen av policyer och instruktioner genomfördes för att säkerställa att de är uppdaterade och i linje med företagets strategiska mål.

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163 45

Riktlinjer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, antagna av 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 ersattningar 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 for 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 darför 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.

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. 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 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 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 ersattning 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 affarsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande, engagerat långsiktigt ägande och Investors utveckling.

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163446

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

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

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

Ersättning och anställningsvillkor för medarbetare
Vid 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 ledningsgruppens ersättning och övriga medarbetares ersättning redovisas i ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna
Styrelsen har inrättat ett Ersättningsutskott. I 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. Ersattningsutskottet 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.

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163417

Allmän information 69
Miljö 74
Socialt ansvar 85
Styrning 89
Appendix 91
GRI index 92
Revisors rapport hållbarhet 94

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: M7HG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

Hållbarhets-rapport

20250509163448

Allmän information

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Grund för rapportens upprättande

Hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Global Reporting Initiative (GRI) Standards 2021. Hållbarhetsrapporten har upprättats på koncernbasis, med samma omfattning som de finansiella rapporterna om inte annat anges. Rapporten har översiktligt granskats av våra revisorer, Deloitte.

Rapporten innehåller information om Investors väsentliga påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) relaterade till Investor AB:s och våra dotterföretags egna verksamheter och dess värdekedja uppströms och nedströms, samt hanteringen av dessa IRO:er genom åtgärder, policyer och mål. De noterade portföljbolagen har betraktats som en del av vår värdekedja i vår dubbla väsentlighetsanalys, läs mer på sidan 72.

Investor är en långsiktig ägare med 24 större portföljbolag i olika branscher, bland annat sjukvård (produkter och tjänster), industri, teknik, finanstjanster, infrastruktur och fastigheter. Vi har tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT. Vidare har Investor ett antal mindre portföljbolag grupperade under "Finansiella investeringar" där ägarhorisonten ännu inte har definierats. Investors strategi och affärsmodell beskrivs på sidorna 13–14, och en beskrivning av finansiella risker och hållbarhetsrisker finns på sidorna 52–54.

Våra portföljbolag kategoriseras in i två grupper i hållbarhetsredovisningen: rörelsedrivande dotterföretag, hädanefter benämnt dotterföretag (onoterade portföljbolag som Investor konsoliderar i de finansiella rapporterna, inklusive våra "Finansiella investeringar") och Övriga innehav (portföljbolag inom affärsområdet Noterade Bolag samt EQT AB och Tre Skandinavien). En förteckning över de bolag som ingår i respektive grupp finns på sidan 91.

Vi redogör också för vårt hållbarhetsarbete på vår hemsida där Investors hållbarhetspolicy, uppförandekod, vägledande princip för skatt, mångfald och inkluderingsplan, TCFD-rapport och visselblåsningsfunktion finns tillgängliga. En kartläggning av Investors befintliga hållbarhetsrapportering med hänvisningar till Sustainability Accounting Standards Board (SASB) finns också tillgänglig på vår hemsida. Investor rapporterar en CoP-rapport (Communication of Progress) om utfall och framsteg till FN:s Global Compact och klimatdata till CDP.

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

Investor förbereder sig aktivt för implementeringen av rapportering enligt CSRD (EU Corporate Sustainability Reporting Directive) och ESRS (European Sustainability Reporting Standards) för vår årsredovisning 2025. Som en följd av detta har en del väsentlig information utelämnats i årsredovisningen 2024. Utelämnande rapporteras tillsammans med den relevanta GRI-upplysningen och i anslutning till GRI-index på sidorna 92–93.

Framåtblickande uttalande

Upprättandet av hållbarhetsrapporten kräver användning av vissa uppskattningar och antaganden om framtiden som bland annat påverkar de redovisade påverkan, risker, möjligheter samt framtida åtgärder och investeringar för att nå målen. Verkligt utfall kan avvika från redovisade uppskattningar och antaganden.

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 49

Hållbarhetsstyrning

Styrelsens roll och ansvar

Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstamman. Valberedningen lägger fram ett förslag på styrelseledamöter för val på årsstämman. Valberedningen har i sitt arbete diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, bland annat vad gäller kompetens och erfarenhet med avseende på bolagets affärsverksamhet, strategi och inriktning framåt. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor.

Investors styrelse ansvarar för bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen bland annat ansvarar för att fastställa mål och strategier där hållbarhet ingår som en integrerad del. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa rutiner och system för utvärdering av målen, inklusive i förhållande till hållbarhetsrelaterade frågor, påverkan, risker och möjligheter. Styrelsen har antagit ett policyramverk som omfattar principer för hur Investor ska agera som bolag och ansvarsfull ägare. Policyerna uppdateras och godkänns årligen. Styrelsen skriver under den rapporterade hållbarhetsinformationen i årsredovisningen.

Chefer rapporterar löpande till styrelsen om hanteringen av Investors hållbarhetsrelaterade påverkan, risker och möjligheter samt relevanta hållbarhetsrelaterade framsteg. Styrelsen hålls löpande informerad om relevanta regelförändringar. De uppdateras årligen, samt vid behov, om arbetet inom Investors tre hållbarhetsfokusområden samt de kort- och långsiktiga målen och milstolparna. Styrelsen informeras även om respektive portföljbolags utveckling inom hållbarhet som ett led i en djupare genomlysning av respektive portföljbolag. Vd:ar i Investors portföljbolag bjuds regelbundet in till styrelsen för att presentera bolagets strategi och utveckling, inklusive hållbarhet. Styrelsen besökte fyra portföljbolag under 2024 där strategi och hållbarhet var frågor på agendan.

Styrelsen har tillgång till både intern och extern hållbarhetsexpertis. Investors Head of Sustainability tillhandahåller information till styrelsen regelbundet och på styrelsens begäran. För att öka styrelsens förståelse för och delaktighet i hanteringen av Investors väsentliga påverkan, risker och möjligheter, hölls tre möten under 2024 som fokuserade på specifika områden identifierade i Investors dubbla väsentlighetsanalys. Mötena leddes av externa experter och omfattade klimat och cirkularitet, socialt ansvar och mänskliga rättigheter samt ansvarsfullt företagande. Under 2023 och 2024 fick styrelseledamöterna utbildning och uppdateringar om de nya kraven avseende hållbarhetsredovisning enligt CSRD. Vidare fick Revisions- och riskutskottet fördjupad utbildning om ESRS som en förberedelse för kommande redovisningskrav.

Styrelsen utvärderar årligen sitt arbete med översynen av väsentlig påverkan, risker och möjligheter och kvaliteten av informationen styrelsen tar del av. Resultatet från utvärderingen beaktas vid styrelsens framtida arbete.

Ledningsgruppens roll och ansvar

Vd ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten, samt implementering av styrelsens beslut, inklusive hållbarhetsfrågor. Investors ledningsgrupp beslutar om hur hållbarhetsarbetet ska utvecklas och genomföras på en övergripande nivå samt granskar mål och nyckeltal årligen. Hanteringen av frågor om ansvarsfulla investeringar ligger inom investeringsorganisationerna. Cheferna för Noterade Bolag och Patricia Industries ansvarar för att integrera hållbarhet i investerings- och ägarstrategierna, inklusive riskbedömningar, due diligence, löpande kontroller och uppföljning. Under året genomförs dialoger med portföljbolagen inom Noterade Bolag, Patricia Industries och EQT AB avseende hållbarhetsfrågor. Därutöver driver Investors hållbarhetsteam tillsammans med business team specifika hållbarhetsrelaterade projekt.

Anställdas roll och ansvar

Alla medarbetare inom Investor har ett ansvar för att arbeta i linje med den övergripande strategin, där hållbarhet ingår. Alla nyanställda medarbetare deltar i Investors introduktionsprogram där Investors hållbarhetsstrategi och fokusområden presenteras. Investor genomför hållbarhetsutbildningar för medarbetare årligen. Ersättningspolicys är indirekt relaterade till våra hållbarhetsmål och resultat då hållbarhet är en av Investors tre strategiska prioriteringar. Under den årliga prestationsutvärderingen av vd, ledningsgrupp och chefer är hållbarhet en faktor som utvärderas liksom hur Investor levererar på sina strategiska prioriteringar.

Investor deltar i ett antal forum för kunskapsdelning: Swedish Investors for Sustainable Development, Styrelsen för internationellt utvecklingssamarbete (SIDA), Climate Leadership Coalition och European Round Table for Industry.

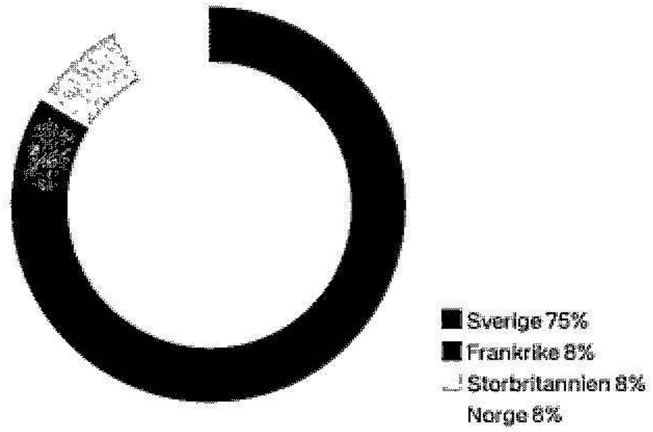
Dotterföretag

Styrelsen för respektive dotterföretag ansvarar för företagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen bland annat ansvarar för att fastställa mål och strategier där hållbarhet ingår som en integrerad del. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa rutiner och system för utvärdering av målen inklusive i förhållande till hållbarhetsrelaterade påverkan, risker och möjligheter. Inom Investorkoncernen har varje dotterföretag ansvar för sin egen dubbla väsentlighetsanalys. Dotterföretagen granskar och uppdaterar sin dubbla väsentlighetsanalys årligen och rapporterar resultaten till Investor, som sedan konsoliderar det i Investorkoncernens väsentlighetsanalys.

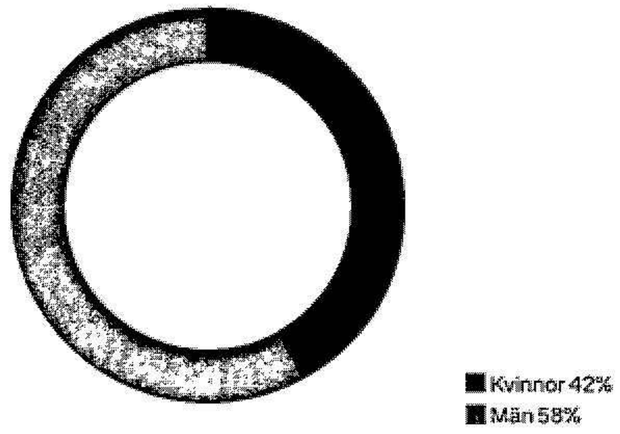
En beskrivning av styrelsens sammansättning och struktur, samt styrelseledamöternas och utskottens respektive roller och ansvarsområden finns i bolagsstyrningsrapporten, sidorna 56–67.

Styrelsesammansättning per den 31 december 2024, exklusive anställda ledamöter (vd)

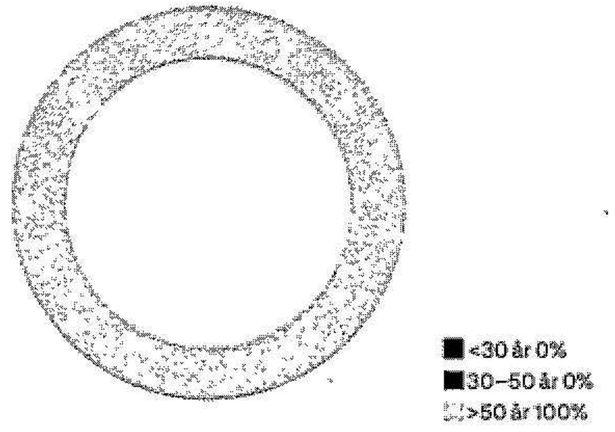
Nationalitetsfördelning



Könsfördelning



Åldersfördelning



Ytterligare information om mångfald, kvalifikationer och erfarenheter finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 56–67.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163350

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Hållbarhetsstyrning, forts.

Varje enskilt dotterföretag ansvarar för att sätta relevanta hållbarhetsmål för sin verksamhet, samt övervaka och rapportera resultaten och framstegen till Investor. Styrelsen och ledningsgruppen för respektive dotterföretag är även ansvariga för att säkerställa effektiviteten av deras interna kontrollstrukturer där riskhantering, hållbarhet och finansiell rapportering ingår. Investors bolagsstyrningsmodell baseras på självständiga styrelser, som väljs och verkar på uppdrag av Patricia Industries. Investor ställer krav på dotterföretagen att bedriva sin verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt vilket bidrar till Investors övergripande syftet att bygga starka och hållbara företag.

Investors Hållbarhetsriktlinjer

Förväntningar tillämpliga på alla Investors portföljbolag.

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.

Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering

Investor AB

Investor har ett affärsdrivet förhållningssätt till hållbarhetsarbetet då vi anser att det är en förutsättning för att framtidssäkra våra portföljbolag. Det innebär att hållbarhetsarbetet och hållbarhetsrapporteringen är integrerad i alla processer. Vår interna kontroll över hållbarhetsrapporteringen är primärt inriktad på att säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller över analysen av påverkan, risker och möjligheter som är väsentliga för Investor och våra dotterföretag, liksom en korrekt rapportering av hållbarhetsdata.

Kontrollmiljö för hållbarhetsrapportering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att övervaka den interna kontrollen medan ansvaret för implementering och upprätthållande av en effektiv kontrollmiljö är delegerat till vd. Revisions- och riskutskottet utvärderar effektiviteten i den interna kontrollen.

Investors hållbarhetspolicy, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar anger ansvarsområden, mandat och befogenheter för riskbedömningar och rapportering av hållbarhetsdata samt hur valideringen ska genomföras. De viktigaste delarna av kontrollmiljön för hållbarhetsrapporteringen återfinns i Investors Finanshandbok.

Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov. Implementering av processer och kontroller för rapportering i enlighet med kraven i CSRD har påbörjats under 2024 och dokumenteras.

Riskbedömning

Riskbedömningar av påverkan, risker och möjligheter sker kontinuerligt i de dagliga processerna inom Investor. Bland annat utvärderar finansavdelningen och respektive dotterföretag årligen risker för väsentliga fel i den externa rapporteringen vilket inkluderar hållbarhetsrapporteringen och sätter åtgärdsplaner för att reducera identifierade risker. Resultatet från riskanalysen över risker för fel i den externa rapporteringen har rapporterats till och diskuterats med Revisions- och riskutskottet. De huvudsakliga hållbarhetsrelaterade riskerna, mål och strategier för att mitigera riskerna presenteras i respektive tematiskt avsnitt i hållbarhetsrapporten. För närmare beskrivning av Investors risker och övrig riskhantering, se sidorna 52–54.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att hållbarhetsrapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild, finns kontrollaktiviteter som involverar alla nivåer av organisationen från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare.

Kontrollen av hållbarhetsdata omfattar bland annat en process för godkännande enligt fyra ögon-principen (granskning av minst två personer), datavalidering samt verifiering och avstamning med externa parter. Dotterföretagens hållbarhetsdata analyseras och konsolideras av medarbetare på Investor specialiserade på hållbarhetsrapportering.

Information och kommunikation

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt, fullständig och levereras i rätt tid har Investor bland annat en kommunikationspolicy framtagen 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 informera om rapporteringskraven för att säkerställa en likformig tillämpning av koncernens principer och instruktioner avseende hållbarhetsrapporteringen.

Uppföljning

Investors styrelse och ledning följer löpande upp effektiviteten i de interna kontrollerna för att säkerställa kvaliteten i processerna för hållbarhetsrapporteringen. Revisions- och riskutskottet fyller en viktig funktion i att säkerställa och följa upp kontrollaktiviteter för väsentliga riskområden i processerna till hållbarhetsrapporteringen och redovisar regelbundet utskottsarbetet till styrelsen. Revisions- och riskutskottet, ledningen samt Internrevisionen följer regelbundet upp rapporterade brister.

Dotterföretag

Styrelsen och ledningsgrupp för respektive rörelsedrivande dotterföretag ansvarar för att säkerställa effektiviteten i dotterföretagets interna kontrollstrukturer, riskhantering och rapportering av hållbarhetsdata.

Patricia Industries styrelserepresentant lämnar denna information till Patricia Industries styrelse, där analys och uppföljning sker. Patricia Industries styrelse säkerstaller att Investors styrelse och ledningsgrupp erhåller information om alla frågor som skulle kunna påverka Investors verksamhet och externa rapportering.

En allmän beskrivning av riskhantering och intern kontroll finns i bolagsstyrningsrapporten, sidorna 59–61.

20250509163351

Dubbel väsentlighetsanalys (DMA)

En viktig komponent i ESRS är identifiering och bedömning av hållbarhetsrelaterade påverkan, risker och möjligheter i hela värdekedjan. Under 2023 och i början av 2024 genomförde Investor en dubbel väsentlighetsanalys som fokuserade på tre primära arbetsflöden: Investor AB, Rörelsedrivande dotterföretag och Övriga innehav.

Processer

Investor AB och alla dotterföretag genomförde en dubbel väsentlighetsanalys och fastställde sina tröskelvärden för påverkans- och finansiell väsentlighet. Analyserna för Investor AB och dotterföretagen har följt dessa huvudsakliga faser:

- ***Definiera ESG-frågor***
  Analysens omfattning baserades på ramverk för ESG-rapportering och kompletterades med branschjämförelser. Hållbarhetsfrågor som tacks i ESRS användes som grund och kompletterades med företagens egna specifika frågor.
- **Kartläggning av värdekedjan och analys**
  Först kartlades värdekedjan för varje företag för att identifiera faktiska och potentiella påverkan, risker och möjligheter (IRO:er). Varje IRO bedömdes sedan enligt följande: negativ påverkan utifrån allvarlighetsgrad, med beaktande av omfattning, skala och återställbarhet, positiv påverkan utifrån skala och omfattning. Dessutom bedömdes sannolikheten av varje enskild potentiell påverkan. Risker och möjligheter relaterade till identifierad påverkan samt övriga hållbarhetsfrågor identifierades och bedömdes på samma sätt som i ERM-processen, med hänsyn till både sannolikhet och finansiella effekternas potentiella omfattning (storlek). För mer om ERM-processen, se sidan 52–54.
- **Intern validering**
  Preliminära resultat granskades av interna ämnesexperter och affärsrepresentanter för att validera IRO:er i hela bolaget.
- **Extern validering**
  Externa intressenter involverades i varierande grad bland bolagen. För Investor AB har experter inom olika vetenskapliga områden bidragit med information för att validera ämnesexpertis.
- **Granskning och godkännande**
  Resultaten har granskats och godkänts av företagsledningen och styrelsen för respektive bolag.

Analysen av Investors övriga innehav (Noterade Bolag, EQT AB och Tre Skandinavien) genomfördes genom en skrivbordsanalys. Externa experter kartlade IRO:er för varje innehav. Resultaten har inte validerats av respektive portföljbolag eftersom deras externa rapporteringstider överensstämmer med Investors. Resultatet av skrivbordsanalysen överensstämde i stort sett med portföljbolagens resultat och påverkade inte koncernens övergripande resultat i någon betydande utsträckning. När de övriga innehaven i Investors portfölj publicerar sina resultat från deras dubbla väsentlighetsanalyser kommer dessa att integreras i Investors egen dubbla väsentlighetsanalys.

Processen för att konsolidera portföljresultaten genomfördes i tre huvudsteg. Först kategoriserades portföljbolagen efter storlek och påverkan, för att säkerställa att exponeringen av portföljen i sin helhet återspeglades på ett lämpligt sätt. En fråga betraktas som väsentlig om poängen överstiger, eller är lika med det definierade tröskelvärdet. Tröskelvärdet är över 50 procent av de totala möjliga poängen, oavsett om frågan betraktas som en påverkan, risk eller möjlighet. Därefter granskades och sammanställdes de väsentliga frågor som identifierats av en majoritet av portföljbolagen på koncernnivå. Även här är tröskelvärdet över 50 procent. Skillnaden mellan det första och andra steget är att portföljbolagen *inte har någon viktning baserad på storlek. Slutligen genomfördes en kvalitativ* utvärdering för att säkerställa att kritiska frågor inkluderades och att det slutliga resultatet speglar portföljen på ett relevant och heltäckande sätt. Denna tredje kvalitativa bedömning har inget tröskelvärde. Metoden för att konsolidera resultatet kommer att ses över årligen för att säkerställa att den återspeglar portföljen och är i linje med bästa praxis.

De påverkan, risker och möjligheter som identifierades i Investor AB:s analys användes även som underlag för koncernens analys. Investeringarna ingick inte i Investor AB:s analys, eftersom dessa redan omfattades av de andra arbetsstrommarna. Inga nya IRO:er framkom i Investor AB:s analys som påverkade koncernens övergripande resultat. Investor engagerade viktiga interna och externa intressenter för att validera resultaten från den dubbla väsentlighetsanalysen. Både styrgruppen för CSRD och ledningsgruppen bekräftade resultaten innan de slutligen bekräftades av Investor AB:s styrelse.

Investor följer kontinuerligt sina IRO:er avseende miljö, socialt ansvar och styrning för att säkerställa att vi adresserar de viktigaste frågorna för våra intressenter. Viktiga intressentgrupper har identifierats baserat på deras intresse och potentiella inverkan från och på Investors verksamhet. Investors viktigaste hållbarhetsfrågor har bekraftats genom löpande dialog, gruppdiskussioner och intervjuer med intressenter. Majoriteten av våra intressentdialoger sker i vårt ordinarie arbete och löpande dialog med exempelvis investerare, analytiker, anställda, leverantörer och partners.

Den dubbla väsentlighetsanalysen utvärderas årligen av företagsledningen med stöd från Head of Sustainability och uppdateras vid behov. Samtidigt uppdaterar eller bekräftar varje dotterföretag sina väsentliga frågor genom att analysera sina IRO:er.

Viktiga 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, icke-statliga organisationer och media	• Årsredovisningar • Möten med forskare och experter inom hållbarhet • 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 och de metoder vi använder för dialog med dem för att få insikt i viktiga hållbarhetsämnen. Syftet med dialogerna är att identifiera och validera Investors hållbarhetsrelaterade IRO:er i hela värdekedjan för att säkerställa att våra hållbarhets- och affärsinsatser prioriterar de viktigaste frågorna. De områdena som lyfts fram av våra portföljbolag är nära kopplat till våra hållbarhetsfokusområden.

20250509163S2

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

Dubbel väsentlighetsanalys, forts

Väsentliga frågor

Det konsoliderade resultatet från de rörelsedrivande dotterföretagen och övriga innehav, tillsammans med Investor AB:s resultat, utgör Investorkoncernens resultat för den dubbla väsentlighetsanalysen. Totalt identifierades 18 väsentliga frågor på koncernnivå, som omfattade frågor inom miljö, socialt ansvar och styrning. Detaljerade beskrivningar av de påverkan, risker och möjligheter inom de väsentliga frågorna beskrivs i varje tematiskt avsnitt i hållbarhetsredovisningen. Ytterligare information utöver vad som redan presenteras i denna rapport finns i de ämnesspecifika upplysningarna eller i de rörelsedrivande dotterföretagens egna hållbarhetsrapporter. Analysen identifierade även frågor som ligger nära väsentlighetströskeln, varav vissa är viktiga att övervaka för specifika sektorer inom koncernen men inte är väsentliga på en aggregerad koncernnivå. Ett område som inte identifierats som väsentlig, och inte heller ligger nära tröskeln, är biologisk mångfald. Även om biologisk mångfald inte anses vara väsentlig på koncernnivå, har den stor betydelse för vissa portföljbolag beroende på deras bransch, och om de är beroende av specifika råvaror och lokala verksamhetsförhållanden. Dessa områden kommer kontinuerligt att utvärderas och hanteras på bolagsnivå.

Förändringar jämfört med föregående rapporteringsperioder

Den dubbla väsentlighetsanalysen är mer detaljerad än tidigare väsentlighetsanalyser, vilket innebar att flera frågor som anges i tabellen tidigare grupperades under bredare kategorier. Bland annat har de sociala frågorna blivit mer detaljerade och fler aspekter i värdekedjan har inkluderats. Detta återspeglar inte en förändring i den grundläggande betydelsen utan snarare i hur de presenteras i listan över väsentliga frågor.

	Hållbarhetsfrågor	Investorkoncernen Väsentliga frågor
Miljö	Anpassning till klimatförändringar	●
	Begränsning av klimatförändringar	●
	Energi	●
	Förorening av luft, vatten och mark	
	Förorening av levande organismer och livsmedelsresurser	
	Ämnen som inger betänkligheter	
	Ämnen som inger mycket stora betänkligheter	
	Mikroplast	
	Vatten	
	Marina resurser	
	Biologisk mångfald och ekosystem	
	Resursinflöden	●
	Resursutflöden	●
	Avfall	●
Socialt ansvar	Arbetsvillkor	●
	Likabehandling och lika möjligheter för alla	●
	Andra arbetsrelaterade rättigheter	
	Arbetsvillkor (värdekedja)	●
	Likabehandling och lika möjligheter för alla (värdekedja)	●
	Andra arbetsrelaterade rättigheter (värdekedja)	●
	Lokalsamhällens rättigheter	
	Ursprungsbefolkningars rättigheter	
	Informationsrelaterad påverkan på konsumenter och/eller slutanvändare	●
	Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare	●
	Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare	●
Styrning	Företagskultur	●
	Skydd för visselblåsare	●
	Djurskydd	
	Politiskt engagemang	
	Förvaltning av förbindelser med leverantörer	●
	Korruption och mutor	●

20250509163353

Miljö

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
• Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Klimatförändringar och energi

Påverkan, risker och möjligheter

Investor har identifierat väsentlig påverkan kopplat till klimatförändringar i värdekedjan, både uppströms och nedströms samt i den egna verksamheten. Samtidigt som Investor måste hantera sitt eget koldioxidavtryck spelar vi en viktig roll när det gäller att hjälpa portföljbolagen att minska sina koldioxidutsläpp. Klimatpåverkan från våra portföljbolag kan delas in i tre huvudsakliga områden: utsläpp relaterade till inköpta varor och tjänster, energianvändning för tillverkning och utsläpp relaterade till produkternas användningsfas.

Investor har åtagit sig att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i hela sin portfölj, med fokus på att motverka potentiell negativ påverkan och utnyttja strategiska möjligheter. Som en del av vårt åtagande att följa rekommendationerna för rapportering från Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) har Investors portföljbolag identifierat fysiska risker som stormar, skogsbränder, stigande havsnivåer och andra former av extremväder. Dessa risker kan påverka kontinuiteten i verksamheten genom att orsaka långsiktiga störningar i leverantörskedjan samt skada anläggningar, inklusive tillverkningsanläggningar och kontor. Portföljbolagen implementerar anpassade lösningar som att öka lagernivåerna, reservplaner för leverantörer och stärka motståndskraften i produktion och logistik. Portföljbolagen har också identifierat risker och möjligheter i samband med den globala övergången till en lågkoldioxidekonomi. Med striktare reglering, ökade energipriser, stigande kostnader för koldioxidutsläpp och förändrade kundpreferenser för hållbara produkter följer även risker. Dessa omställningsrisker innebär också möjligheter för Investors portföljbolag, till exempel ABB:s elektrifieringslösningar, Atlas Copcos erbjudande till företag inom förnybar energi och Ericssons roll inom digitalisering. Investor AB ser betydande möjligheter, särskilt inom sektorer som hälsovård, teknik, industri och infrastruktur, där innovation och efterfrågan på hållbara lösningar ökar snabbt.

Genom investeringar i företag som möjliggör automation, elektrifiering och förnybar energi är Investor AB väl positionerat för att driva långsiktigt värdeskapande och samtidigt bidra till den globala övergången till en lågkoldioxidekonomi. Dotterföretagen är verksamma inom fyra olika branscher: hälsovårdsprodukter, life science, fastigheter samt grip- och förflyttningslösningar. Respektive portföljbolag är ansvarig för att genomföra sin egen resiliensanalys. Tack vare styrelserepresentation och dialog säkerställer Investor AB att portföljbolagen proaktivt hanterar dessa risker samtidigt som de drar nytta av de möjligheter som övergången till en lågkoldioxidekonomi innebär.

Policyer

Investor AB

Investors hållbarhetspolicy beskriver bolagets grundläggande principer för miljömässig hållbarhet, inklusive begränsning av klimatförändringar och energi. Investors direkta miljöpåverkan är begränsad, men vi agerar ändå för att minska vår negativa påverkan. Detta innefattar försiktighet med att använda naturresurser och energi liksom att hantera avfall på ett miljömässigt hållbart sätt. Investor integrerar miljö- och klimathänsyn i sin affärsverksamhet och riskbedömning. Investor är medlem i och följer FN:s Global Compact och dess tio principer som också inkluderar försiktighetsprincipen.

Policyn granskas och godkänns årligen av styrelsen. Investors hållbarhetspolicy gäller för Investor AB. Investors ledningsgrupp är ansvarig för att utveckla och genomföra hållbarhetsstrategin, där klimat är ett viktigt fokusområde. Hållbarhetspolicyn finns tillgänglig på hemsidan. Investors klimatstrategi och klimatmål drivs och koordineras av hållbarhetsavdelningen. På operativ nivå är strategier och policyer för klimatåtgärder integrerade i alla affärsområden och varje avdelning ansvarar för att genomföra sina respektive strategier och mål.

Dotterföretag

De rörelsedrivande dotterföretagen ska utforma sina egna policyramverk enligt principerna som är i linje med Investors och som beaktar deras egna väsentliga IRO:er samt affärsspecifika krav. I slutet av 2024 hade 91 procent av våra dotterföretag tagit med motverkning av klimatförändringar i sina policyer. Dessa policyer omfattar vanligtvis viktiga områden som styrning, ansvar och mål för minskade utsläpp. Vidare har ett flertal dotterföretag identifierat energi som en väsentlig fråga. Av de dotterföretag som har identifierat energi som en väsentlig fråga integrerar sex av tio förnybar energi och energieffektivitet i sina policyer. Alla sex dotterföretag som har identifierat anpassning till klimatförändringar som väsentligt har integrerat anpassning till klimatförändringar i sina policyer, vilket säkerställer motståndskraft mot klimatrelaterade risker. Resterande dotterföretag har inte inkluderat anpassningsåtgärder då det inte är väsentligt.

Mått och mål

Investor AB

Investor AB står bakom klimatmål förenliga med att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Ett av våra mål är att nå nettonollutsläpp av växthusgaser (scope 1 och 2) till 2030. Klimatmålen är i enlighet med Parisavtalet, och därtill har analysen och målformuleringen baserats på SBTi:s (Science Based Targets initiative) metoder och principer. Metoden för absolut minskning användes för att definiera den procentuella minskning som krävs för att vara i linje med Parisavtalet om att begränsa uppvärmningen till 1,5°C. Investor blev del av FN:s initiativ Race to Zero inför COP26 genom Exponential Roadmap Initiative under 2021. Målen sätts med hjälp av en marknadsbaserad metod som prioriterar absolut minskning framför kompensation, där upptag av växthusgaser står för högst 10 procent av de utsläpp som är svåra att minska.

Portfölj

Som ägare har vi ett bredare ansvar att påskynda övergången till en hållbar ekonomi med låga koldioxidutsläpp. Det är Investors ambition att minska den totala portföljens koldioxidavtryck genom att uppmuntra företag att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Investors scope 3-mål är att minska portföljens växthusgasutsläpp med 70 procent till 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1- och 2-utsläpp). Investor har satt upp mål på total nivå (ej equity approach). Basåret är 2016 eftersom det är första året vi följde upp företagens utsläpp och då Investor linjerade med Agenda 2030. Utsläppen från portföljbolagen exkluderar Finansiella investeringar och EQT:s fonder. Finansiella investeringar utelämnas på grund av portföljbolagens ringa storlek, har odefinierade investeringshorisonter och utgör mindre än en procent av Investors totala tillgångar. EQT:s fonder har utelämnats eftersom dessa fonder redan redovisas under EQT:s vetenskapligt baserade mål (SBTi).

Alla våra portföljbolag ska också ha relevanta mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor, till exempel relaterade till användningen av deras produkter (portföljbolagens scope 3-utsläpp). Det är svårt att fastställa ett övergripande reduktionsmål för scope 3-utsläpp för våra portföljbolag på grund av komplexiteten i olika affärsmodeller och branscher, samt risken för dubbelräkning. Vi har därför valt att inte sätta ett övergripande reduktionsmål. Investor har i stället satt ett mål att alla våra företag integrerar klimat i sina affärsstrategier där det är mest relevant för dem, och samtidigt säkerställer att relevanta utsläpp uppströms och nedströms i värdekedjan inkluderas.

Dessutom ska alla företag ha mål för resurseffektivitet och/eller cirkularitet, som är relevant för deras verksamhet. Portföljbolagen sätter sina mål baserat på deras specifika IRO:er, med godkännande från respektive ledningsgrupp eller styrelse. Genom vår styrelserepresentation är Investor drivande i arbetet med att sätta upp mål och strategier för företagen i syfte att utveckla resurseffektiva processer och minska sina växthusgasutsläpp. När det är relevant uppmuntrar vi våra portföljbolag att förbinda sig till SBTi och att rapportera i enlighet med TCFD.

Investor följer utvecklingen löpande och genomför årligen en omfattande analys av den rapporterade informationen från portföljbolagen. Som ägare analyserar vi vår portföljs totala exponering för klimatrelaterade risker och möjligheter. Informationen samlas in genom ett system för hållbarhetsrapportering samt genom uppföljningssamtal med respektive företag. Klimatberäkningar och analyser genomförs av Investors portföljbolag för att identifiera företagens

20250509163354

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

beroende av fossila bränslen och minskande växthusgasutsläpp. Investor följer upp bolagens utveckling genom dialog och rapportering. En översikt över portföljbolagens utveckling presenteras årligen för Investors styrelse. Investor arbetar fram värdeskapandeplaner för varje portföljbolag och driver klimatstrategin genom vår styrelserepresentation i de enskilda bolagen. Våra business team och hållbarhetsteam interagerar löpande med portföljbolagen.

Dotterföretag

82 procent av våra dotterföretag har mål för att minska växthusgasutsläpp i scope 1 och 2 i enlighet med Parisavtalet, och satt upp mätbara mål för att minska utsläppen med 50 procent eller mer till 2030. De två dotterföretagen som inte har mål för utsläppsminskningar utgör mindre än 0,1 procent av koncernens totala utsläpp och mindre an en procent av portföljens substansvärde (NAV). Av företagen som har satt upp mål har två dotterföretag satt upp än mer ambitiösa mål och siktar på en minskning med 70 procent till 2030. Alla dotterföretag har åtagit sig att nå sina mål senast 2030 eller tidigare, och ett dotterföretag har satt en tidsfrist till 2027. Vårt största dotterföretag, som har den största påverkan på scope 1- och 2-utslappen för koncernen, har fått godkännande från SBTi för sina kortsiktiga mål, som är i linje med klimatmålet på 1,5°C och har åtagit sig att nå nettonoll.

Energianvändning

Investor AB

Den totala energianvändningen i våra kontor uppgick till 558 MWh (737) och andelen förnybar energi uppgick till 98 procent. Energianvändningen minskade på grund av den mindre storleken och energieffektiviteten i det tillfälliga huvudkontoret. Energianvändningen i våra kontor utgjorde 93 procent av Investors totala användning. Investors permanenta huvudkontor renoveras och kommer att färdigställas i början av 2025. Kontorsrenoveringen syftar till att minska energianvändningen med cirka 30 procent jämfört med innan renoveringen och öka antalet solpaneler på taket. Det övergripande målet är att fastigheten ska klassas som LEED Gold för manuell byggdesign och konstruktion.

Dotterföretag

Under 2024 uppgick energianvändningen i dotterföretagen till 450 000 MWh. Under 2024 var andelen förnybar energi 27 procent. Under rapporteringsåret har våra portföljbolag genomfört flera viktiga initiativ och har ett antal pågående projekt för de kommande åren som syftar till att öka energieffektiviteten och andelen förnybar energi. År 2024 öppnade Mölnlycke en ny energieffektiv fabrik i Malaysia med hög produktionskapacitet för Biogel operationshandskar och med solpaneler för energiproduktion. Permobil flyttade till ett nytt huvudkontor 2024, som har fått LEED Gold-certifiering. Anläggningen har solpaneler och geotermiska värmesystem.

Total energianvändning per energikälla[1] (MWh)	Investor AB	Dotterföretag	Koncernen
Förnybar energi	544	120 000	120 544
Kärnkraft	6	10 000	10 006
Fossilbaserad energi	53	320 000	320 053
Total energianvändning	**603**	**450 000**	**450 603**

[1] Total energi omfattar el, värme, produktionsprocesser och fordon. Data från dotterföretag har avrundats till närmaste tiotusental.

Scope 1- och 2-utsläpp, ton CO_2e	2024 Investor AB	2024 Dotterföretag	2024 Koncernen	2023 Investor AB	2023 Dotterföretag	2023 Koncernen	Basår 2016 Investor AB	Basår 2016 Dotterföretag	Basår 2016 Koncernen
Scope 1-utsläpp	11	63 000	63 011	10	63 000	63 010	22	51 000	51 022
Scope 2-utsläpp (marknadsbaserade)	2	20 000	20 002	8	30 000	30 008	96	64 000	64 096
Scope 2-utsläpp (platsbaserade)	91	64 000	64 091	86	65 000	65 086	N/A	N/A	N/A
Totala scope 1- och 2-utsläpp[2]	**13**	**83 000**	**83 013**	**18**	**93 000**	**93 018**	**118**	**115 000**	**115 118**

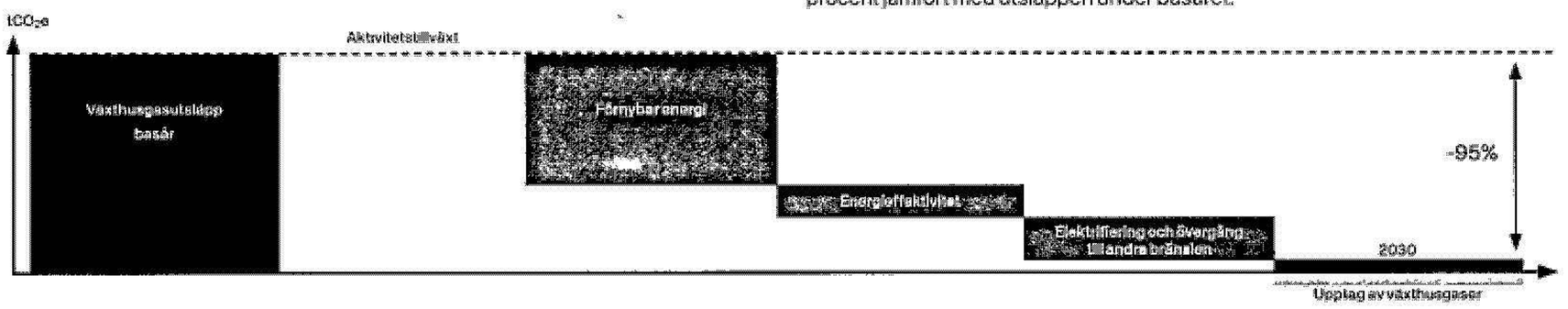
[2] Totala scope 1- och 2-utsläpp i enlighet med den marknadsbaserade metoden. Data från dotterföretag har avrundats till närmaste tusental.

Växthusgasutsläpp, scope 1 och 2

Investor AB

Utsläppen i scope 1 kommer från tjänstebilar och i scope 2-utsläppen ingår köpt el och fjärrvärme för våra kontor i Stockholm, New York och Amsterdam. År 2024 uppgick scope 1- och 2-utsläppen till 13 ton CO_2e jämfört med 118 ton CO_2e år 2016. Utsläppen för Investor AB har minskat med 89 procent och beror främst på ökad andel förnybar energi och energieffektivitet.

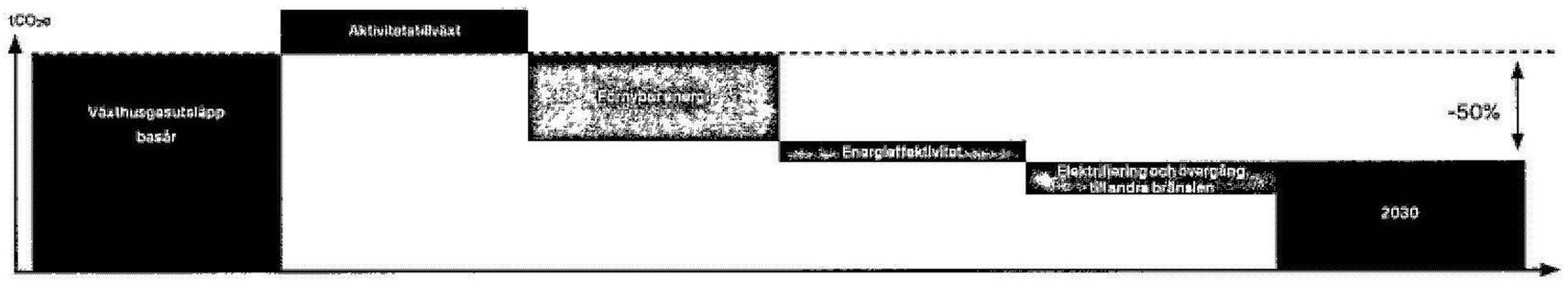
För att uppnå Investor AB:s mål om nettonollutsläpp 2030 kommer vi att övergå till fordon som drivs av förnybar energi och samarbeta med vår leverantör för att minska utsläppen från fjärrvärme. Vi undersöker också tillförlitliga lösningar för upptag av vaxthusgaser för att hantera utsläpp som är svåra att eliminera från användningen av förnybar energi efter 2030. Dessa begränsas till max tio procent jämfört med utsläppen under basåret.



Dotterföretag

Scope 1-utsläppen består av dotterföretagens stationära och mobila förbränningskällor, såsom värmepannor och fordon. Scope 2-utsläppen omfattar inköpt energi från el, ånga, värme och kyla. År 2024 uppgick dotterföretagens scope 1- och 2-utsläpp till 83 000 ton CO_2e jämfort med 115 000 ton CO_2e år 2016. Dotterföretagens utsläpp har minskat med 29 procent, vilket främst beror på en ökad andel inköpt förnybar el. Minskningen av utsläpp är både i absoluta termer och i relation till intäkter, det vill säga frikoppling (lägre koldioxidpåverkan och högre intäkter och ekonomiska resultat), se sidan 76. Intäktsbeloppet har hämtats från vår finansiella not 7, Intäkter.

För att dotterföretagen ska kunna minska utsläppen med 50–70 procent till 2030 måste de förbättra sina produktionsprocesser, sin energieffektivitet och inköpen av energi. Övergången från naturgas till förnybar energi kommer att minska scope 1-utsläppen avsevärt. För scope 2 ligger fokus på att öka andelen förnybar el, till exempel genom installationer av solpaneler och avtal om inköp av förnybar energi. Under året har Mölnlycke uppnått 100 procent förnybar el i sina fabriker och huvudkontor jämfört med 61 procent 2023.



20250509163355

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Klimatförändringar och energi, forts

Scope 1- och 2-utsläpp i relation till omsättning	Investor AB	Dotterföretag 2024	Dotterföretag 2023	Dotterföretag 2022	Koncernen
Ton CO_2e/Mkr (marknadsbaserade)	N/A	1,3	1,6	1,9	N/A

Scope 3-utsläpp, ton CO_2e	Investor AB	Dotterföretag[1]	Koncernen
Kategori 1: Inköpta varor och tjänster	1038	684 000	685 038
Kategori 2: Kapitalvaror	21	64 000	64 021
Kategori 3: Bränsle- och energirelaterade verksamheter	8	21 000	21 008
Kategori 4: Uppströms transport och distribution	N/A	82 000	82 000
Kategori 5: Avfall genererat i verksamheter	0	3 000	3 000
Kategori 6: Tjänsteresor	931	46 000	46 931
Kategori 7: Anställdas pendling	48	25 000	25 048
Kategori 8: Uppströms leasade tillgångar	N/A	1 000	1 000
Kategori 9: Nedströms transport och distribution	N/A	41 000	41 000
Kategori 10: Bearbetning av sålda produkter	N/A	N/A	N/A
Kategori 11: Användning av sålda produkter	N/A	731 000	731 000
Kategori 12: Hantering av uttjänta sålda produkter	N/A	62 000	62 000
Kategori 13: Nedströms leasade tillgångar	N/A	1 000	1 000
Kategori 14: Franchiseavtal	N/A	N/A	N/A
Kategori 15: Investeringar	92 100[2]	5 000	97 100
Totala scope 3-utsläpp	**94 147**	**1 766 000**	**1 860 147**
Totala växthusgasutsläpp (platsbaserade)	**94 248**	**1 893 000**	**1 987 248**
Totala växthusgasutsläpp (marknadsbaserade)	**94 159**	**1 849 000**	**1 943 159**

[1] Data från dotterföretag har avrundats till närmaste tusental.
[2] Ägarandel av utsläpp, inkluderar scope 1- och 2-utsläpp från Noterade Bolag, EQT AB och Tre Skandinavien, motsvarande den andel Investor äger av bolaget. Denna omfattning skiljer sig från den som användes i rapporten från 2023.

Växthusgasutsläpp, scope 3

Investor AB

År 2024 uppgick de totala utsläppen för scope 3 till 94 147 ton CO_2e, jämfört med 97 152 ton CO_2e år 2023. Majoriteten av Investors scope 3-utsläpp kommer från investeringar (kategori 15), som uppgick till 92 100 ton CO_2e år 2024, jämfört med 95 400 ton CO_2e år 2023. Med endast 105 anställda och ingen produktion eller försäljning av produkter eller tjänster förblir utsläppen i andra kategorier relativt låga. Som ägare har vi ett bredare ansvar att påskynda övergången till en hållbar ekonomi med låga koldioxidutsläpp. Se information om mål och framsteg på sidorna 17, 21 och 74–75.

För Investor AB utgör även inköpta varor och tjänster (kategori 1) samt tjänsteresor (kategori 6) en relativt stor andel av scope 3-utsläppen. År 2024 uppgick scope 3-utsläppen från kategori 1 och 6 till 1 969 ton CO_2e. Utsläppen från affärsresor har ökat jämfört med 2023, framst på grund av ett ökat flygresande. Ökningen berodde på en större personalstyrka, resor till portföljbolagen och initiativ som syftade till att förbättra sammanhållningen bland medarbetarna. Initiativ relaterade till kategori 1, inköpta varor och tjänster inkluderar till exempel förlängning av användningen av köpt IT-utrustning. Investor samarbetar med sina leverantörer i första ledet som har störst utsläpp för att diskutera klimatmål och sätt att minska utsläppen.

Dotterföretag

För dotterföretagen kommer den största påverkan från värdekedjan, uppströms och nedströms. Scope 3-utsläppen från dotterföretagen motsvarar cirka 96 procent av deras totala växthusgasutsläpp. År 2024 motsvarade dotterföretagens scope 3-utsläpp 1 766 000 ton CO_2e. Eftersom våra dotterföretag är verksamma inom olika sektorer kommer påverkan från olika aktiviteter, med betydande påverkan i scope 3 relaterade till inköpta varor och tjänster (39 procent), kapitalvaror (4 procent), transporter och distribution (7 procent) och användning av sålda produkter (41 procent).

Åtgärder för minskade koldioxidutsläpp

Under året har våra dotterföretag genomfört flera viktiga initiativ och har flera pågående initiativ för de kommande åren som syftar till att begränsa klimatförändringarna. Dessa åtgärder är utformade för att begränsa klimatförändringarna och för att uppnå bolagets klimatmål. Varje dotterföretags styrelse eller ledningsgrupp är ansvarig för att godkänna omställningsplanen. På en aggregerad nivå är nyckelaktiviteterna grupperade i fyra åtgärder: förnybar energi, energieffektivitet, resurseffektivitet samt elektrifiering och övergång till andra bränslen.

- **Förnybar energi**
  Investor AB och dotterföretagen planerar att öka andelen förnybar energi. I slutet av 2024 stod förnybar energi för 27 procent av koncernens totala energianvändning. De pågående insatserna är i första hand inriktade på att övergå till förnybara energikällor och i andra hand på att köpa certifikat för förnybar energi (RECs).

- **Energieffektivitet**
  Dotterföretagen arbetar aktivt med att integrera energieffektiva åtgärder och tekniker i sin verksamhet, inklusive automation, energieffektiva maskiner och optimerade energihanteringssystem.

- **Resurseffektivitet**
  Dotterföretagen genomför förbättringar inom produktdesign, material och livscykelhantering för att minska koldioxidavtrycket. Fokus ligger på att öka inköpen av alternativ som är bättre ur miljösynpunkt, till exempel återvunnet material och material som tillverkas med förnybar energi. Detta omfattar även insatser för att minska användningen av nya material, förbättra produkternas livslängd och reparerbarhet samt säkerställa ansvarsfulla inköp som är miljövänliga. År 2024 var det 27 procent av våra dotterföretag som hade specifika mål kopplat till resurseffektivitet. Bolagens framtida resultat är beroende av deras förmåga att driva förändring och att investera i långsiktiga lösningar som är mer resurseffektiva och som möter kundernas behov.

- **Elektrifiering och övergång till andra bränslen**
  Som en del av arbetet med att minska koldioxidutsläppen övergår vi från fossila bränslen till renare energikällor, både inom dotterföretagets verksamhet och för produkter i portföljen. Detta omfattar elektrifiering av fordonsparken och industriella processer för att ersätta koldioxidintensiva bränslen, och att använda bränslen med låga koldioxidutsläpp där elektrifiering ännu inte är genomförbar.

Sex dotterföretag har inlåsta utsläpp från scope 1 och 2 relaterade till befintliga produktionsprocesser och värmesystem. Inom ramen för scope 3 erbjuder BraunAbility mobilitetslösningar för personer med funktionsnedsättning, vilka installeras i fordon som drivs med fossila bränslen. Omställningen till elhybridfordon har börjat, och under 2024 stod de för 32 procent av de totala sålda fordonen. För att minska de inlåsta utsläppen fokuserar dotterföretagen på att övergå till förnybar energi i produkter, processer och värmesystem.

Intern koldioxidprissättning

Ett av dotterföretagen använder intern koldioxidprissättning vid betydande investeringar för att ta hänsyn till de framtida potentiella kostnaderna för utsläpp inom scope 1 och 2. Koldioxidkostnaden är 1 140 SEK per ton CO_2e, baserat på en metod med skuggprissättning som använder det högsta EU ETS-priset som benchmark. Dessutom planerar tre andra dotterföretag att införa intern koldioxidprissättning senast 2030.

Investor AB genomför också en känslighetsanalys, baserad på scope 1- och 2-utsläppen, för portföljbolagen inom Patricia Industries. Koldioxidkostnaden som används är 1 000 SEK per ton CO_2e, merkostnaden skulle resultera i en EBITA-marginal om 0,1 procentenheter lägre för Patricia Industries.

20250509163356

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Redovisningsprinciper

Växthusgasutsläpp rapporteras i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard (GHG-protokollet). Aktivitetsdata inkluderar, men är inte begränsat till, inköpsdata och interna uppföljningskontroller. När data inte har varit tillgängligt, så har uppskattningar använts. Alla växthusgasutsläpp beräknas i ton och omvandlas till ton koldioxidekvivalenter (CO_2e) genom att använda indexet Global Warming Potential (GWP).

Investor AB

För scope 1-utsläpp används allmänna och specifika emissionsfaktorer för att kvantifiera direkta utsläpp från ägda eller kontrollerade källor. Scope 2-utsläpp, som redovisar indirekta utsläpp från förbrukning av inköpt el, ånga, värme och kyla, beräknas med både den marknadsbaserade och den platsbaserade metoden. Scope 3-utsläpp omfattar olika indirekta utsläppskällor. Specifika utsläpp från inköpta varor och tjänster inkluderar dem som förknippas med catering, kopieringspapper, tryckt material, vattenkonsumtion samt delar av konsult och mjukvarutjänster. Utsläppen från kapitalvaror härrör från elektronisk utrustning som datorer, skärmar och smartphones. Utsläpp från tjänsteresor innefattar resor med flyg, tåg och taxi samt hotellvistelser. Dessutom inkluderar vi vår andel av portföljens utsläpp med hjälp av den investeringsspecifika metod som beskrivs i GHG-protokollets "Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions". Denna metod redovisar utsläppen från våra portföljbolag i proportion till vår ägarandel. Dessa siffror har omräknats från vår årsredovisning för 2023 på grund av uppdaterade uppgifter från våra portföljbolag. Investor implementerade ett nytt rapporteringssystem för klimatberäkningar under 2024. Det har gett oss tillgång till nya emissionsfaktorer som använts för åren 2022 till 2024, vilket har lett till omräkningar av Investors scope 1, 2 och 3 utsläpp. Inköpta varor och tjänster inkluderar alla utgiftsbaserade utsläpp, till skillnad från förra året, eftersom vi har fått ett nytt beräkningsverktyg med tillämpliga emissionsfaktorer. Anställdas pendling inkluderar i år även utsläpp från anställda som utför distansarbete. Se tabellen för detaljerad information om emissionsfaktorer.

Resultaten i tabeller summerar inte alltid till följd av avrundningsavvikelser.

Scope 3-kategori	Metod för redovisning	Grad av osäkerhet (± %)
1. Inköpta varor och tjänster	Utgiftsbaserade och leverantörsspecifika data	30%
2. Kapitalvaror	Utgiftsbaserade och leverantörsspecifika data	30%
3. Bränsle- och energirelaterade verksamheter	Genomsnittsdata	10%
5. Avfall genererat i verksamheter	Genomsnittsdata	30%
6. Tjänsteresor	Genomsnittlig, utgifts- och avståndsbaserad	10%
7. Anställdas pendling	Avståndsbaserad	30%
15. Investeringar	Egenkapitalandel av utsläppen i portföljen	5%

Emissionsfaktorer som används vid konsolidering

Källa	GWP (kg CO_2e)	Uppmätt	Källa
Inköpt energi			
El, Nederländerna	0,44	kWh	AIB
El, förnybara källor	0,00	kWh	Leverantörsspecifik
Fjärrkyla, Sverige	0,00	kWh	Leverantörsspecifik
Fjärrvärme, Sverige	0,05	kWh	Leverantörsspecifik
Bränslen och köldmedier			
Diesel	2,51	Liter	DEFRA
Bensin	2,08	Liter	DEFRA
Tjänsteresor			
Flyg	0,15–0,90	pkm	DEFRA
Tåg	0,00–0,04	pkm	Leverantörsspecifik och EPA
Inköpta varor och tjänster			
Inköpta varor och tjänster	0.00–0,01	SEK	Leverantörsspecifika och Exiobase
Kapitalvaror			
Kapitalvaror	0,01	SEK	Exiobase
Anställdas pendling			
Anställdas pendling	0,00–0,02	pkm	NTM och DEFRA
Distansarbete	0,33	Timmar	DEFRA
Avfall			
Avfall	6,41	Ton	DEFRA

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

20250509163357

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Klimatförändringar och energi, forts.

Dotterföretag
Beräkningsmetodiken beskrivs baserat på väsentlighet för varje kategori, det vill säga där utsläppen är som störst. Detta är första året där alla dotterföretag har beräknat scope 3-utsläpp. Kategori 10 och 14 är inte relevanta eftersom inga av de rapporterande företagen har utsläpp i dessa kategorier.

Scope	Verksamhet	Beräkningsmetod
Scope 1	Scope 1-utsläpp är direkta utsläpp från tillgångar som ägs och kontrolleras av bolaget, till exempel värmepannor, bilar och köldmedier	Majoriteten av utsläppen beräknas baserat på energianvändning per anläggning. De energislag vars utsläppsfaktorer som används inkluderar standardfaktorer från Ecoinvent, EPA och DEFRA. Beräkningarna av scope 1-utsläpp bygger delvis på utsläppsfaktorer som valts av konsultföretag och/eller beräkningsplattformar.
Scope 2	Scope 2-utsläppen omfattar inköp av el, ånga, värme och kyla	Majoriteten av beräkningarna baseras på inköpt energi från specifika anläggningar. Leverantörsspecifika faktorer används när de är tillgängliga, annars används residual- eller elnätsmix från exempelvis EPA, AIB och IEA.
Scope 3	Kategori 1: Inköpta varor och tjänster	Majoriteten av utsläppen beräknas baserat på vikt av inköpta material eller produkter med hjälp av primär upphandlingsdata. Leverantörsspecifika utsläppsfaktorer tillämpas när de är tillgängliga, annars används relevanta sekundära utsläppsfaktorer från Ecoinvent. Utsläppen beräknas delvis med olika utgiftsbaserade metoder, inklusive USEEIO, som tillhandahålls av EPA. Beräkningen av utsläpp kopplade till inköpta tjänster baseras på de utgifter som spenderats per tjänstetyp och utsläppsfaktorer från Exiobase. I andra fall används vikten av produkter och/eller material, baserat på sammansättningen av material eller skrivbordsforskning om vikt på produkter och material för de mest sålda produkterna. Det för att fastställa en vikt per utgift över kategorier för att få en fullständig beräkning.
Scope 3	Kategori 2: Kapitalvaror	Utsläppsfaktorer hämtas från Exiobase och motsvarar utsläppen kopplade till utvinning, produktion och transport av kapitalvaror, såsom maskiner och utrustning. Dessa faktorer ger en bedömning av livscykelutsläpp kopplade till kapitalvaror, vilket säkerställer att relevant påverkan från produktion och leveranskedja beaktas. Beräkningar genomförs med olika metoder, dels utgiftsbaserade och dels detaljerade livscykelanalyser, med utsläpp från vagga-till-grind.
Scope 3	Kategori 3: Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	Baseras på energiuppgifter från scope 1 och 2. Utsläppsfaktorer är hämtade från Ecoinvent, IEA och EPA.
Scope 3	Kategori 4: Uppströms transport och distribution	Beräkningsmetoden baseras främst på transportmedel och avstånd, med utsläppsfaktorer hämtade från Ecoinvent. I andra fall används utgiftsbaserade beräkningar. Leverantörsspecifik information används delvis, inklusive exakta sträckor för transport, flyg och sjöfrakt. I andra fall har antaganden gjorts om typ av fordon och avstånd.
Scope 3	Kategori 5: Avfall genererat i verksamheter	Utsläppen beräknas baserat på vikten och volymen av avfall som tillhandahålls av leverantörer. Beräkningen baseras på primärdata insamlad från anläggningar, som specificerar det genererade operativa avfallet per fraktion, dess destination och vilken typ av behandling det genomgår (t.ex. återvinning, förbränning och deponi). Beräkningarna inkluderar delvis utsläpp från transporten av avfall till behandlingsanläggningar, med antaganden om avstånden och transportmedlen som använts. Vikt- och utgiftsbaserade metoder används också delvis.
Scope 3	Kategori 6: Tjänsteresor	Utsläpp från affärsresor beräknas huvudsakligen med en utgiftsbaserad metod, alternativt har en avståndsbaserad metod använts.
Scope 3	Kategori 7: Anställdas pendling	Huvudmetoden använder primärdata om antalet anställda och uppskattade genomsnittliga pendlingsavstånd och transportmedel som används av anställda. En mindre del av utsläppen beräknades genom att använda ett Google API-verktyg för att uppskatta avstånd. Utsläppsfaktorer från EPA och DEFRA har använts. Delvis har genomsnittlig data också använts.

20250509163358

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-Y2HFK-47YD8-2CINY-NSSKL

Klimatförändringar och energi, forts.

Scope	Verksamhet	Beräkningsmetod
Scope 3	Kategori 8: Uppströms leasade tillgångar	Beräknas med en utgiftsbaserad metod.
Scope 3	Kategori 9: Nedströms transport och distribution	Beräkningsmetoden är huvudsakligen baserad på avstånd, vikt och utgifter. Transport av sålda produkter till kund har baserats på primärdata gällande massan från försäljningsvolymer och inkluderar antaganden om transportmedel och avstånd.
Scope 3	Kategori 10: Bearbetning av sålda produkter	N/A
Scope 3	Kategori 11: Användning av sålda produkter	Beräkningar för användning av sålda produkter har gjorts med hjälp av produkternas energianvändning och förväntade livslängd. Uppgifterna är delvis baserade på livscykelanalyser eller garantidata.
Scope 3	Kategori 12: Hantering av uttjänta sålda produkter	Emissionsfaktorerna antas på kategorinivå for avfallshantering, till exempel återvinning, förbränning och deponi. Primärdata om produkternas försäljning är uppdelad per region. Mängden material som bortskaffas per region beräknas genom att multiplicera vikten av försäljning med respektive materialfraktioner för produkterna.
Scope 3	Kategori 13: Nedströms leasade tillgångar	Majoriteten av utsläppen beräknas med en utgiftsbaserad metod. En mindre del av utsläppen är hyresgästrelaterade. I dessa fall baseras beräkningarna på hyresgästers driftstatistik och data som samlats in genom fastighetsförvaltningssystem.
Scope 3	Kategori 14: Franchiseavtal	N/A
Scope 3	Kategori 15: Investeringar	Utsläpp från investeringar i fastigheter beräknas med hjälp av livscykelanalyser för fastighetsprojekt. En mindre del av utsläppen beräknas med en utgiftsbaserad metod.

20250509163359

EU-taxonomirapport

Redovisningsprinciper
För rapporteringssyftet enligt artikel 8 i taxonomin har omsättning, kapitalutgifter (CapEx) och driftsutgifter (OpEx) definierats enligt nedan. Notera att dessa definitioner skiljer sig från definitionerna av kapitalutgifter och driftsutgifter i Investors finansiella rapportering. Investorkoncernen använder International Financial Reporting Standards (IFRS) och omsattningen samt tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas baserat på relevanta standarder inom IFRS. All omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter 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 sidan 98. Mer information om nettoomsättningen och koncernens intäkter från försäljning av produkter och tjänster återfinns i not 7, Intäkter i årsredovisningen.

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 ar 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 EU:s taxonomiförordning. Omfattning och förenlighet med taxonomin beaktas för alla sex miljömål. Detta beror på en uppdatering av EU:s taxonomi i år, som inkluderar fyra nya miljömål som är aktuella för förenlighet: hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser (WTR), omställning till en cirkulär ekonomi (CE), förebyggande och begränsning av föroreningar (PPC) samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem (BIO). Begränsning av klimatförändringar (CCM) och anpassning till klimatförändringar (CCA) beaktades även föregående år.

Ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin
Investor AB har ingen ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna som anges i förordningen för att omfattas av taxonomin. Varje dotterföretag har identifierat sina relevanta sektorer och ekonomiska verksamheter. De mest relevanta sektorerna för portföljbolagen 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 EU:s taxonomiförordning. Åtta av dotterföretagen har identifierat verksamheter som omfattas av EU:s taxonomi.

Följande verksamheter omfattas i våra dotterföretag:
- CCM 7.7 Förvärv och ägande av byggnader omfattas huvudsakligen av Vecturas omsättning eftersom företaget är verksamt inom fastighetsbranschen. Denna ekonomiska verksamhet är även relevant kopplad till CapEx för Mölnlycke, Sarnova, Laborie och BraunAbility, antingen för nyligen undertecknade hyresavtal eller för investeringar relaterat till byggnader de äger.
- 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 transportfordon.
- CE 1.2 Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning omfattas i Advanced Instruments, Piab, Laborie och BraunAbility eftersom de tillverkar eller äger elektriska produkter.
- CE 5.2 Försäljning av reservdelar omfattas i Permobil givet tillverkningen av reservdelar till rullstolar.
- PPC 1.2 Tillverkning av läkemedel omfattas i Mölnlycke eftersom vissa produkter innehåller medicinska preparat.
- CE 5.1 Reparation, renovering och återtillverkning omfattas i 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 i Permobil, Piab, Mölnlycke och BraunAbility.
- CCM 7.2, 7.3, 7.4, 7.5 och 7.6 omfattas i flera av våra dotterföretag och handlar om åtgärder för energieffektivitet och förnybar energi, den totala omfattningen är dock enbart 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 tre verksamheter: 7.3 Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning, 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. Tidigare år var Vecturas omfattning främst under aktivitet CCM 7.1 och 7.2, men eftersom deras huvudsakliga affärsmodell är att äga byggnader, är kategori CCM 7.7 mer lämplig.
- BraunAbility är en global tillverkare av mobila transportlösningar som innefattar bilar som är rullstolsanpassade, rullstolshissar och -säten, förvaring och säkerhetsprodukter. BraunAbility har huvudsakligen omfattning gentemot tre ekonomiska verksamheter: 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 elektriska och manuella rullstolar som är klassificerade som enpersonsfordon med en framdrivning som är beroende av användarens fysiska aktivitet. Permobil har tre ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin: CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik, 6.5 Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon samt CE 5.2 Försäljning av reservdelar.

Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter
För att en ekonomisk verksamhet ska anses vara taxonomiförenlig, och därmed miljömässigt hållbar, måste den bidra väsentligt till minst ett av EU:s sex miljömål och inte orsaka betydande skada för något av de övriga miljömålen (DNSH). Det tredje kriteriet är att minimiskyddsåtgärderna måste vara uppfyllda.

Dotterföretagen gjorde en bedömning och fastställde om verksamheterna som omfattades följde kriterierna för väsentligt bidrag enligt taxonomin. Med detta avses utvärdering av tröskelvärdet och kriterierna som avgör om en verksamhet bidrar till något av miljömålen och om så, vilken andel av omsättningen, CapEx och OpEx som är kopplad till dessa mål. Rapporterad förenlighet kommer från Vectura och Mölnlycke och är relaterat till det första miljömålet, begränsning av klimatförändringar. All förenlighet är relaterad till aktivitet CCM 7.7 Förvärv och ägande av byggnader, förutom 0,2 procent som är relaterat till CCM 7.2, 7.3, 7.4, 7.5 och 7.6. Taxonomiförenlig CapEx för CCM 7.7 är 29,4 procent.

Vectura
Vecturas primära ekonomiska verksamhet är förvärv och ägande av byggnader. Omsättning och kapitalutgifter som är taxonomiförenliga består av investeringar och intäkter som direkt relaterar till projekt som är i linje med de tekniska kriterierna i EU-taxonomin. För fastighetsbranschen är det väsentliga bidragskriteriet för CCM energieffektivitet. För förvärv och ägande krävs att fastigheten ligger inom topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda alternativt med en energideklaration klass A, för att uppfylla kriteriet. För byggnader byggda efter den 31 december 2020 måste kriterierna för väsentligt bidrag relaterat till CCM 7.1 uppfyllas.

Inom aktivitet 7.7 Förvärv och ägande av byggnader inkluderas även projekt där prognosen är taxonomiförenlighet trots att slutgiltig besiktning inväntas. 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 energianvändning införts.

Vidare har Vectura, med hjälp av extern part, utfört klimatriskbedömningar för alla fastigheter för att uppfylla DNSH-kriteriet för anpassning till klimatförändringar. Analysen har inkluderat potentiella klimatrisker baserat på geografisk plats och möjlig utveckling i olika scenarier baserat på FN:s klimatpanel (IPCC), varpå åtgärdsplaner har etablerats.

De andra två förenliga verksamheterna CCM 7.3 och 7.5 handlar om energieffektivitet för byggnader, utrustning och energisystem, de omfattas dock i betydligt lägre grad.

Mölnlycke
Mölnlyckes taxonomiförenlighet härrör främst från samma kategori som Vectura, CCM 7.7. Mölnlycke har tecknat ett nytt hyresavtal för sitt huvudkontor som drivs genom ett joint venture av Vectura. Kontoret är taxonomiförenligt. Följaktligen, på grund av deras hyresavtal, blir deras CapEx taxonomiförenligt.

investor
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information
Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163560

EU-taxonomirapport, forts

De tre sista taxonomiförenliga aktiviteterna CCM 7.3, 7.4 och 7.6 är också för byggnader men avser energieffektivitet för utrustning, laddningsstationer för elbilar och installation av solpaneler. Dessa tre aktiviteter har betydligt lägre taxonomiförenlighet jämfört med CCM 7.7.

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 dotterföretagen 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 (UNGPs) samt att de har policyer och processer på plats som säkerställer efterlevnad av dessa standarder.

Investor har granskat utfallet från dotterföretagens självskattning 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 sidan 89). Mognadsbedömningen är riskbaserad och innefattar en genomgång av dotterföretagens styrning, policyer och processer, kontroller och rapportering. Det finns inga väsentliga avvikelser mellan utfallet från självskattningen och mognadsbedomningen. Investor bedömer därför att kraven på minimiskyddsåtgärder är uppfyllda.

Kontextuell information

Datan som har samlats från varje helägt dotterföretag har använts för att fastställa nämnaren för omsättning, CapEx och OpEx, och har stämts av mot den finansiella datan som konsolideras inom koncernen. Eventuella skillnader har 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 undviker dubbelräkning.

Förändringar jämfört med förra året

I enlighet med de uppdaterade kriterierna i EU:s taxonomi har våra redovisningsprinciper uppdaterats för att specifikt bedöma förenlighet för de fyra nya målen: hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser (WTR), omställning till en cirkulär ekonomi (CE), förebyggande och begränsning av föroreningar (PPC) samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem (BIO). Mer specifikt granskades de omfattade verksamheterna CCM 3.18, CE 1.2, CE 5.1, CE 5.2 och PPC 1.2 för förenlighet med EU:s taxonomiförordning under 2024. Investor AB strävar efter att frivilligt rapportera för hela portföljen när data för samtliga sex miljömål är tillgängliga från samtliga dotterföretag.

Omfattning

Andel omsättning som omfattades av taxonomin var 28 procent (30). Omfattningen för kapitalutgifter var 57 (34) procent och omfattningen för driftsutgifter var 18 (20) procent.

Förenlighet Vectura

Taxonomiförenliga kapitalutgifter stod för 76 (73) procent av Vecturas totala kapitalutgifter år 2024. En stor del avser investeringar för förvärv och ägande av byggnader och en liten del till energieffektiv utrustning och energisystem. Taxonomiförenliga kapitalutgifter består av investeringar som direkt relaterar till projekt i linje med de tekniska kriterierna. Utvärderingen av Vectura visar att 55 (51) procent av deras omsättning var taxonomiförenlig år 2024. Detta inkluderar intäkter från Vecturas fastigheter som tillhör topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda eller fastigheter med en energideklaration i klass A.

Under 2024 stod taxonomiförenliga driftsutgifter för 47 (26) procent av Vecturas totala driftsutgifter, allt kopplat till förvärv och ägande av byggnader. Majoriteten av driftsutgifter för Vectura består av mindre renoveringar i fastigheter som kommer att göra dem förenliga med taxonomin.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
• Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163361

EU-taxonomirapport, forts.

Omsättning[1)]

Räkenskapsår 2024		År		Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
Ekonomiska verksamheter	Kod	Omsättning	Andel av omsättningen, år 2024	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 2023	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	116	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	0,3%	–	–
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)		116	0,2%	0,2%	–	–	–	–	–	N/A	J	N/A	N/A	N/A	N/A	J	0,3%		
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	11 413	18,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								19,1%		
Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter	CCM 3.18	3 084	4,9%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								4,8%		
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	CCM 6.5	113	0,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,2%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	–	–	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,1%		
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	95	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,2%		
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	1 214	1,9%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								2,4%		
Reparation, renovering och återtillverkning	CE 5.1	433	0,7%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								0,7%		
Försäljning av reservdelar	CE 5.2	774	1,2%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								1,2%		
Tillverkning av läkemedel	PPC 1.2	685	1,1%	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL	N/EL								0,9%		
Omsättningen hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		17 811	28,2%	23,3%	–	–	1,1%	3,8%	–								29,6%		
A. Omsättning för verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1 + A.2)		17 927	28,4%	23,5%	–	–	1,1%	3,8%	–								29,9%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin		45 269	71,6%																
Totalt		63 196	100%																

	Andel av omsättningen/total omsättning	
	Taxonomiförenlighet per mål	Mål som omfattas av taxonomin
CCM	0,2%	23,5%
CCA	–	–
WTR	–	–
CE	–	3,8%
PPC	–	1,1%
BIO	–	–

[1)] Andel av omsättningen från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2024.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
• Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 62

EU-taxonomirapport, forts.

Kapitalutgifter[2)]

Räkenskapsår 2024	År			Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
Ekonomiska verksamheter	Kod	Kapital-utgifter	Andel av kapital-utgifterna, år 2024	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.) kapitalutgifterna, år 2023	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																			
Uppförande av nya byggnader	CCM 7.1	–	–	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/A	J	J	J	J	J	J	15,6%	–	–
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	–	–	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/A	J	J	J	J	N/A	J	2,0%	–	T
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	CCM 7.3	3	0,0%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/A	J	N/A	J	N/A	N/A	J	0,2%	E	–
Installation, underhåll och reparation av laddstationer för elfordon i 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	0,0%	E	–
Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda	CCM 7.5	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	0,0%	E	–
Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnybar energi	CCM 7.6	10	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	–	E	–
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	2 223	29,4%	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%	–	–
Kapitalutgifter för de miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		2 238	29,5%	29,5%	–	–	–	–	–	N/A	J	J	J	J	J	J	18,0%		
Varav möjliggörande verksamheter		15	0,2%	0,2%	–	–	–	–	–	N/A	J	N/A	J	N/A	N/A	J	0,2%	E	
Varav omställningsverksamheter		–	–	–						N/A	J	J	J	J	N/A	J	2,0%		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	239	3,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								3,6%		
Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter	CCM 3.18	24	0,3%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,2%		
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	CCM 6.5	190	2,5%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								2,1%		
Uppförande av nya byggnader	CCM 7.1	–	–	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,3%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	36	0,5%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								4,4%		
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	CCM 7.3	2	0,0%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,1%		
Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnybar energi	CCM 7.6	–	–	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,1%		
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	1509	19,9%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								4,6%		
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	47	0,6%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								0,5%		
Tillverkning av läkemedel	PPC 1.2	9	0,1%	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL	N/EL								0,1%		
Kapitalutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		2 057	27,2%	26,5%	–	–	0,1%	0,6%	–								16,0%		
A. Kapitalutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)		4 295	56,7%	56,0%	–	–	0,1%	0,6%	–								34,0%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Kapitalutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomin		3 278	43,3%																
Totalt		7 573	100%																

[2)] Andel av kapitalutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2024.

	Andel av kapitalutgifter/totala kapitalutgifter	
	Taxonomiförenlighet per mål	Mål som omfattas av taxonomin
CCM	29,5%	56,0%
CCA	–	–
WTR	–	–
CE	–	0,6%
PPC	–	0,1%
BIO	–	–

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
• Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163 63

EU-taxonomirapport, forts

Driftsutgifter[3)]

Räkenskapsår 2024		År		Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
Ekonomiska verksamheter	Kod	Driftsutgifter	Andel av driftsutgifter, år 2024	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 2023	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	3	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	0,1%	–	–
Driftsutgifter för de miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		3	0,2%	0,2%	–	–	–	–	–	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	257	13,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								13,7%		
Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter	CCM 3.18	16	0,8%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,6%		
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	CCM 6.5	1	0,1%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,1%		
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	–	–	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,1%		
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	4	0,2%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,3%		
Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning	CE 1.2	62	3,2%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL								3,9%		
Tillverkning av läkemedel	PPC 1.2	15	0,8%	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL	N/EL								0,8%		
Driftsutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		355	18,2%	14,2%	–	–	0,8%	3,2%	–								19,4%		
A. Driftsutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)		359	18,4%	14,4%	–	–	0,8%	3,2%	–								19,5%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Driftsutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomin		1588	81,6%																
Totalt		1947	100%																

[3)] Andel av driftsutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2024.

	Andel av driftsutgifter/totala driftsutgifter	
	Taxonomiförenlighet per mål	Mål som omfattas av taxonomin
CCM	0,2%	14,4%
CCA	–	–
WTR	–	–
CE	–	3,2%
PPC	–	0,8%
BIO	–	–

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 vätgasproduktion, 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 vätgasproduktion 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 fossila gasformiga 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 fossila gasformiga bränslen.	Nej
6.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	Nej

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163 64

Socialt ansvar

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Den egna arbetskraft

Påverkan, risker och möjligheter

Våra medarbetare är centrala för vår framgång. Att säkerställa att Investor AB och våra portföljbolag har rätt medarbetare med passande kompetens är en förutsättning för långsiktig tillväxt och värdeskapande. Investor är övertygat om att olika kompetenser, perspektiv och erfarenheter stimulerar innovation och bättre beslutsfattande. Vår ambition är att rekrytera från en bred talangbas och bidra till ett meritokratiskt näringsliv med en mångfald av perspektiv. Det är viktigt att skapa en inkluderande miljö där alla medarbetare känner sig uppskattade och stärkta. Genom att inte arbeta proaktivt med mångfald och inkludering riskerar företag lägre engagemang hos medarbetarna och högre personalomsättning. Däremot främjar en framgångsrik strategi en arbetsstyrka som bygger på mångfald och ökar innovation.

Förutom mångfald och inkludering betonar vi vikten av en god arbetsmiljö som uppmuntrar till professionell utveckling och prioriterar medarbetarnas välbefinnande. Hur Investor och dess portföljbolag hanterar sin personalstyrka samt hur de uppfattas som arbetsgivare av nuvarande och potentiella medarbetare har en direkt påverkan på förmågan att attrahera, behålla och motivera nyckelpersoner. Detta påverkar vår konkurrenskraft, innovationskapacitet och vår förmåga att uppnå övergripande strategiska mål.

Policyer

Investor AB

Investors uppförandekod, som gäller för Investor AB, beskriver vår inställning avseende främjandet av en inkluderande och stöttande arbetsplats. Alla medarbetare ska kunna nå sin fulla potential med respekt för varje människas värdighet – i enlighet med alla internationellt erkända mänskliga rättigheter, däribland de som beskrivs i Den allmänna förklaringen om de mänskliga rättigheterna och Internationella arbetsorganisationens (ILO) kärnkonventioner. Vi har nolltolerans mot barnarbete, tvångsarbete, alla former av diskriminering, trakasserier och övergrepp. Mer information om hur Investors uppförandekod utvecklas och kommuniceras till medarbetarna finns på sidan 89.

Vår policy för mångfald och inkludering ses över årligen och godkänns av styrelsen på årsbasis. Policyn finns tillgänglig på vår hemsida och gäller för Investor AB. Ansvaret för mångfald och inkludering ligger hos ledande befattningshavare på alla nivåer. Investors tillvägagångssätt och 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. En mångfalds- och inkluderingsgrupp, bestående av medarbetare och representanter från ledningsgruppen, ger regelbundet input för att stärka mångfald och inkludering inom Investor.

Dotterföretag

Dotterföretagen utvecklar sina egna policyramverk i linje med Investors principer och tar hänsyn till dotterföretagens väsentliga påverkan, risker och möjligheter samt affärsspecifika krav. Samtliga dotterföretag har infört policyer avseende antidiskriminering som omfattar 100 procent av dotterföretagens personalstyrka. Policyerna är utformade för att säkerställa att alla medarbetare, oavsett ras, kön, ålder, funktionshinder, sexuell läggning, religion eller någon annan egenskap har lika tillgång till möjligheter och skyddas från diskriminering. 100 procent av dotterföretagen har också policyer som omfattar åtgärder mot trakasserier, främjande av lika möjligheter för alla samt andra sätt att främja mångfald och inkludering. Ansvarsnivån bland de olika dotterföretagen varierar mellan styrelsen till ledningsgruppen.

Dialog med den egna arbetskraften

Investor AB

Att skapa en inkluderande miljö där alla medarbetare känner sig uppskattade och stärkta är avgörande för vår framgång. Vi strävar efter att skapa en företagskultur där alla medarbetare uppmuntras till och ska vara bekväma med att uttrycka sina åsikter och konstruktiva idéer. För att stödja detta genomför Investor regelbundna medarbetarundersökningar. Dessa ger värdefulla insikter om hur våra medarbetare mår och hur de uppfattar Investor som arbetsplats. Resultaten från undersökningen delas på organisationsnivå och inom avdelningarna. Med en svarsfrekvens på 94 procent ger resultaten en värdefull grund för dialog och identifiering av åtgärder för att ytterligare förbättra och utveckla vår arbetsplats. HR ansvarar för att genomföra medarbetarundersökningar, medan varje avdelningschef ansvarar för att se till att åtgärder vidtas och följs upp.

Vi delar dessutom lättillgänglig information som beskriver olika alternativ för medarbetarengagemang på vårt intranät. Dessa alternativ inkluderar att kontakta våra HR-representanter, våra regelbundna dialoger om personlig utveckling eller att tala med sin chef eller dennes närmaste chef.

Dotterföretag

Alla våra dotterföretag främjar medarbetarengagemang, men processerna skiljer sig åt. Metoder för regelbunden dialog inkluderar medarbetarundersökningar, informationsmöten och utvecklingssamtal. HR ansvarar för att säkerställa en regelbunden dialog mellan företaget och medarbetarna hos de flesta av våra dotterföretag.

Kanaler för rapportering av oegentligheter

När en medarbetare eller någon annan part som påverkas av vår verksamhet upptäcker potentiella eller faktiska överträdelser av lagstadgade eller interna krav samt oetiskt eller olagligt beteende förväntas de rapportera det. Investors medarbetare kan rapportera överträdelser direkt till sin närmaste chef, dennes närmaste chef, HR, vår chefsjurist, funktionen för Regeletterlevnad och etik eller via den visselblåsningsfunktion som finns tillgänglig på Investors intranät och hemsida. Visselblåsningsfunktionen är också öppen för externa anmälningar och hanteras av en tredje part. Alla medarbetare informeras om visselblåsningsfunktionen vid informationsmöten och via vårt intranät. Läs mer om Investors visselblåsningsfunktion på sidan 89. Alla dotterföretag har kanaler där medarbetarna kan rapportera negativ påverkan eller problem.

Mått och mål

Investor AB

Investor mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna minst en gång per år. Vårt mål är att nå en könsfördelning på 40/60 i vår ledningsgrupp till 2030, det vill säga högst 60 procent av samma kön.

Portfölj

Investor uppmuntrar portföljbolagen att aktivt främja mångfald och inkludering och har satt följande mångfalds- och inkluderingsmål för portföljen.

1. Alla portföljbolag mäter regelbundet upplevd grad av inkludering bland medarbetare.
2. En könsfördelning om 40/60 i bolagens styrelser och ledningsgrupper till 2030.

Investor arbetar med successionsplanering för strategiska positioner och har i rekryteringsarbetet under åren identifierat och utvecklat en mångsidig kandidatpool.

Som ägare utvärderar vi regelbundet våra portföljbolags framsteg inom mångfald och inkludering. Alla portföljbolag rapporterar årligen sina resultat till Investor genom ett hållbarhetsrapporteringssystem och genom uppföljande dialog. En översikt över portföljbolagens prestationer presenteras årligen för Investors styrelse. Investor utvecklar värdeskapandeplaner för varje portföljbolag. Vi driver mångfald- och inkluderingsarbetet samt successionsplanering genom vår styrelserepresentation i bolagen. Våra business team och hållbarhetsteam har löpande kontakt med portföljbolagen. År 2024 hade 100 procent av portföljbolagen, inklusive våra finansiella investeringar, ett åtagande eller satt mål kopplade till mångfald, främst fokuserade på könsfördelning (88 procent).

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509163653

Dotterföretag
Dotterföretagen sätter sina mål baserat på deras specifika IRO:er, med godkännande från respektive ledningsgrupp eller styrelse. 55 procent av dotterföretagen har mätbara mångfaldsmål. 36 procent har mångfaldsmål relaterade till ledningsgrupper, 45 procent relaterade till chefer och 45 procent relaterade till den totala personalstyrkan.

Mångfald och inkludering

Investor AB
2024 uppgick andelen män i Investors ledningsgrupp till 63 procent och till 46 procent i organisationen som helhet. Investors ledningsgrupp består av fem män och tre kvinnor. Det är vår ambition som företag att rekrytera från en bred talangbas och bidra till ett meritokratiskt näringsliv med en mångfald av perspektiv. Investor är övertygade att genom att använda den totala tillgängliga basen av talanger byggs starkare och mer dynamiska team. Vi strävar efter att utöka vår rekryteringsbas. Investor arbetar för att uppnå omedveten bias till exempel genom mångsidiga intervjupaneler, och erbjuder inkluderande ledarskapsutbildning till alla medarbetare. 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 Investor ett särskilt fokus på sex områden:

1. **Arbetsförhållanden** – Vi strävar efter att skapa en hållbar och inkluderande arbetsmiljö för alla våra medarbetare.
2. **Professionell utveckling** – Vi förespråkar en proaktiv och strukturerad process för livslångt lärande och professionell utveckling.
3. **Arbete och föräldraskap** – Vi siktar på att vara en arbetsplats där anställda kan förena arbete med föräldraskap.
4. **Rekrytering** – Vi har en strukturerad rekryteringsprocess med syftet att nå den bästa kandidaten och eliminera omedveten bias.
5. **Ersättning** – Vi tillämpar en rättvis och marknadsmässig ersättning utan osakliga skillnader.
6. **Nolltolerans mot trakasserier och diskriminering** – Vi har nolltolerans mot all form av trakasserier eller diskriminering.

Investor mäter och följer upp på upplevd grad av inkludering och mångfald som en del av våra regelbundna medarbetarundersökningar. Under 2024 rapporterades en hög grad av inkludering bland medarbetare jämfört med extern benchmark, betyg på 8,9 (skala 1–10). Investor mäter även upplevd möjlighet att bidra till och påverka bolagets övergripande strategi. Investor arbetar för att erbjuda rättvisa löner baserat på medarbetares prestation och bidrag. Om vi inte erbjuder tillräcklig ersättning kan vi gå miste om möjligheten att attrahera och behålla de bästa talangerna. Investor genomför regelbundna lönekartläggningar för att säkerställa att vi erbjuder en rättvis ersättning som ligger i linje med marknaden.

Dotterföretag
År 2024 mätte 100 (100) procent av dotterföretagen den upplevda graden av inkludering bland medarbetarna. Den genomsnittliga andelen män i företagens ledningsgrupper uppgick till 62 (65) procent. Det genomsnittliga antalet män i företagens ledningsgrupper är fem och antalet kvinnor är tre. Medelåldern är 51 år och det finns i genomsnitt två nationaliteter representerade. 73 procent av våra dotterföretag har vidtagit flera åtgärder för att förbättra mångfald och inkludering. Dessa pågående och planerade åtgärder är avgörande för att minska potentiell påverkan och risker samt ta vara på möjligheter relaterade till deras medarbetare. Viktiga åtgärder och initiativ är bland annat att genomföra utbildning i omedveten bias och att inrätta råd kring mångfald.

Hälsa, säkerhet och välbefinnande

Investor AB
Investor har 105 medarbetare fördelade på våra kontor i Sverige, USA och Nederländerna. Majoriteten av våra anställda, 89 personer, är baserade på vårt huvudkontor i Stockholm, medan 15 personer är placerade på vårt kontor i New York City och 1 person i Amsterdam. År 2024 var Investors personalomsättning 7 procent och andel nyanställda var 12 procent. Den totala personalomsättningen inkluderar pensionsavgångar, flytt till dotterföretag och andra avgångar. Omsättningen varierar år till år då vi har relativt få anställda. Antalet arbetsrelaterade olyckor var 0.

Under 2024 var medarbetarnöjdheten 77 (72) 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.

Arbetsplatsen är utformad för att främja moderna arbetssätt som tar hänsyn till både de fysiska och psykosociala aspekterna av arbetsmiljön. Vi har åtagit oss att säkerställa att ingen medarbetares hälsa riskeras och följer ett systematiskt arbetsmiljöarbete. Vi fokuserar på fysiskt och psykiskt välmående och motståndskraft. Investor främjar en hybridmodell för arbete där flexibilitet erbjuds för att balansera professionella och personliga åtaganden. Vi tillämpar en kontorscentrerad strategi som bygger på övertygelsen att det mesta av vårt lärande, välbefinnande, innovation, kreativitet och kulturbyggande sker när vi möts och interagerar. Detta, tillsammans med flexibla arbetstider, stöder våra medarbetares välbefinnande och upprätthåller en positiv arbetsupplevelse som uppmuntrar till långsiktigt engagemang och framgång.

Dotterföretag
Tillsammans anställer dotterföretagen 17 298 anställda och är verksamma inom en rad olika branscher, bland annat hälsovårdsprodukter, life science, fastigheter samt grip- och förflyttningslösningar. Dotterföretagen har sina egna policyer och mål för att skapa och säkerställa en produktiv arbetsmiljö för sina anställda. År 2024 hade 100 procent av dotterföretagen en arbetsmiljöpolicy på plats och 99 procent av personalen omfattades av ett ledningssystem för arbetsmiljö. 82 procent av dotterföretagen har en policy för att förebygga arbetsplatsolyckor. Frekvensen av arbetsrelaterade olyckor varierar mellan 0 och 35 i våra dotterföretag, vilket återspeglar de olika branscher som företagen är verksamma inom. Antalet fall av arbetsrelaterad ohälsa var 32 för koncernen. Antalet aggregeras för att hålla fallen anonyma.

100 procent av våra dotterföretag täcker mänskliga rättigheter i en policy. 27 procent är förenliga med FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter, medan 36 procent följer andra internationellt erkända instrument, till exempel ILO-konventioner eller OECD-riktlinjer.

Det finns ett starkt fokus på att behålla medarbetare och på successionsplanering överlag. År 2024 uppgick personalomsättningen till 20 procent, baserat på det totala antalet anställda som lämnade dotterföretagen i förhållande till det totala antalet anställda. Personalomsättningen i dotterföretagen varierade från 9 procent till 33 procent. Dotterföretagen arbetar för att främja trivsel och engagemang i arbetet genom att främja en positiv arbetskultur och tillhandahålla resurser för professionell utveckling.

	Investor AB				Dotterföretag				Koncernen			
Medarbetardata, antal anställda	**Kvinnor**	**Män**	**Övrigt**	**Totalt**	**Kvinnor**	**Män**	**Övrigt**	**Totalt**	**Kvinnor**	**Män**	**Övrigt**	**Totalt**
Totalt antal anställda	57	48	0	105	8 943	8 342	13	17 298	9 000	8 390	13	17 403
Antal med tillsvidareanställning	56	48	0	104	8 681	8 123	13	16 817	8 737	8 171	13	16 921
Antal med tidsbegränsad anställning	0	0	0	0	258	216	0	474	258	216	0	474
Antal med intermittent anställning	1	0	0	1[1]	4	3	0	7	5	3	0	8
Antal heltidsanställda	54	48	0	102	8 687	8 244	12	16 943	8 741	8 292	12	17 045[1]
Antal deltidsanställda	2	0	0	2	256	98	1	355	258	98	1	357[1]

1) Investor ABs intermittent anställda kategoriseras inte varken som heltids- eller deltidsanställd.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163666

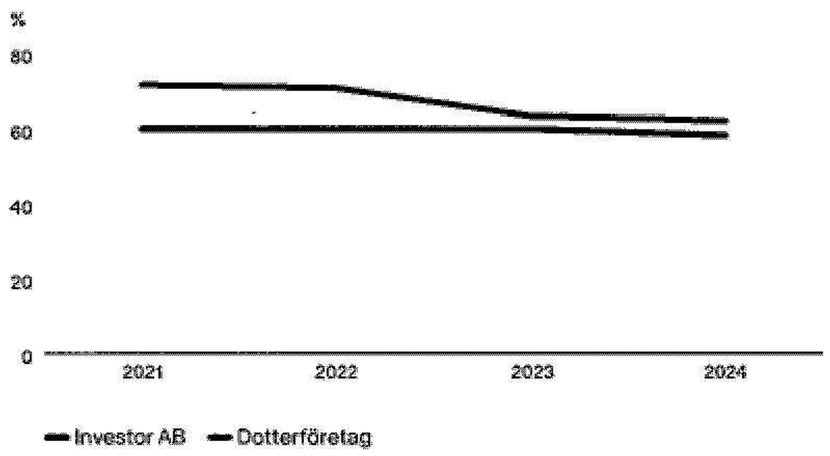
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

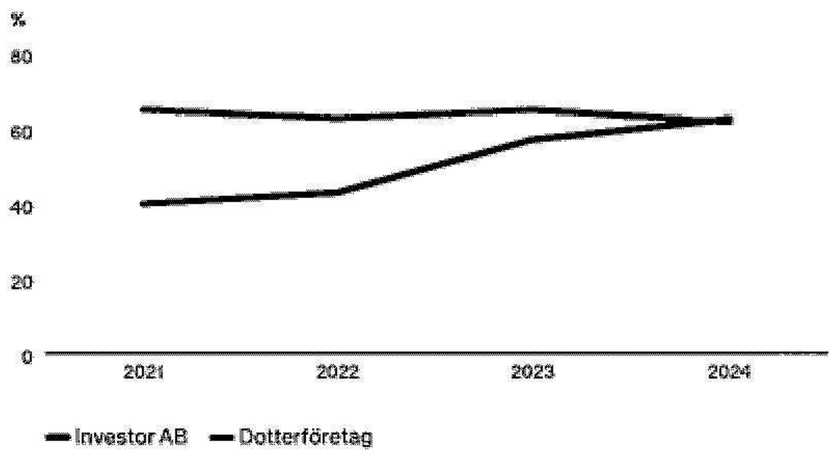
Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Den egna arbetskraften, forts

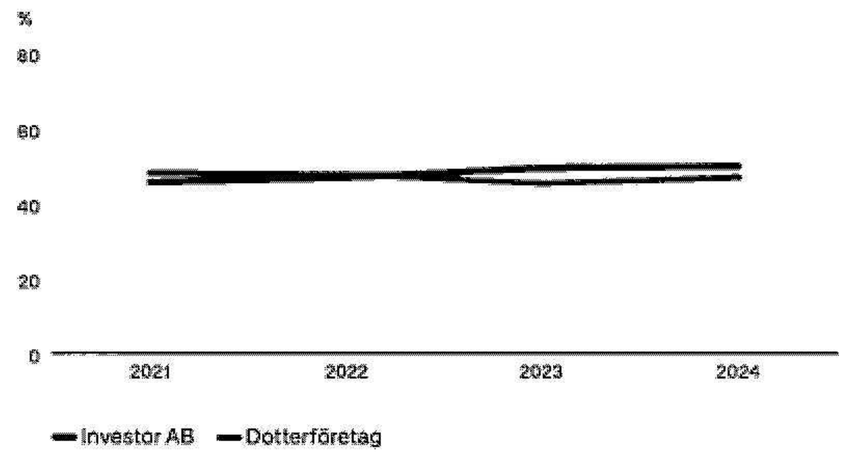
Andel män i styrelsen



Andel män i ledningsgruppen



Andel manliga anställda



	Investor AB						Dotterföretag						Koncernen					
	<30 år		30–50 år		>50 år		<30 år		30–50 år		>50 år		<30 år		30–50 år		>50 år	
Åldersgrupp	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%	Ant.	%
Styrelse[1]	0	0%	0	0%	12	100%	0	0%	22	29%	53	71%	0	0%	22	25%	65	75%
Ledningsgrupp (Executive Leadership Team)	0	0%	5	63%	3	38%	0	0%	41	46%	48	54%	0	0%	46	47%	51	53%
Anställda[2]	20	19%	51	49%	34	32%	3 186	18%	9 806	57%	4 306	25%	3 206	18%	9 857	57%	4 340	25%

Antal anställda, antal personer	Investor AB	Dotterföretag	Koncernen
Kvinnor	48	8 342	8 390
Män	57	8 943	9 000
Annat	0	13	13
Totalt antal anställda	**105**	**17 298**	**17 403**

Medarbetardata per land, antal anställda	Investor AB	Dotterföretag	Koncernen
USA	15	6 157	6 172
Malaysia	0	2 412	2 412
Sverige	89	1 846	1 935
Övriga länder[3]	1	6 883	6 884
Totalt	**105**	**17 298**	**17 403**

Arbetsmiljömått	Investor AB	Dotterföretag	Koncernen
Antal arbetsrelaterade skador	0	237	237
Antal förlorade arbetsdagar	34	1 653	1 687
Antal dödsfall	0	0	0
Totalt antal arbetade timmar, egna anställda	209 101	33 392 651	33 601 752
Anställda som omfattas av ett H&S ledningssystem	100%	99%	99%
Antal anställda som lämnat bolaget	7	3 527	3 534
Personalomsättning	7%	20%[4]	20%[5]

[1] Styrelsen exklusive vd.
[2] Inkluderar samtliga medarbetare (antal anställda) inklusive medlemmar i ledningsgruppen.
[3] Länder där antalet anställda inte utgör mer än 10 procent av koncernens arbetsstyrka.
[4] Baserat på det totala antalet anställda som lämnat dotterföretagen under 2024 och det totala antalet anställda i dotterföretagen.
[5] Baserat på det totala antalet anställda som lämnat koncernen under 2024 och antalet anställda i koncernen.

Uppgifter om antalet anställda rapporteras som det totala antalet anställda i slutet av 2024. Uppgifter om personer som inte är anställda av Investor, till exempel långtidskonsulter, har utelämnats i rapporten för 2024.

20250509163567

Den egna arbetskraften, forts.



Länder där koncernen har medarbetare

Australien	Estland	Italien	Litauen	Polen	Slovakien	Tjeckien
Belgien	Finland	Japan	Malaysia	Portugal	Spanien	Tyskland
Brasilien	Frankrike	Kanada	Mexiko	Rumänien	Storbritannien	Ungern
Chile	Förenade Arabemiraten	Kina	Nederländerna	Saudiarabien	Sverige	USA
Colombia	Indien	Kroatien	Norge	Schweiz	Sydkorea	Österrike
Danmark	Irland	Lettland	Nya Zeeland	Singapore	Thailand	

20250509163 68

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

Styrning

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Ansvarsfullt företagande

Påverkan, risker och möjligheter

Affärsetik och styrning utgör grunden i Investors ägarmodell. Förtroende och anseende är värdefulla tillgångar i alla affärsrelationer i värdekedjan. Investors fokus på bolagsstyrning och företagskultur utgör en unik möjlighet, dels genom det inflytande som kan utövas som huvudägare i företag, och även vid förvärv samt att uppfattas som en god ägare av potentiella nya verksamheter. Vi gör insatser för att upprätthålla och stärka företagskulturen, riskhanteringen och processerna för att säkerställa ett etiskt uppförande i verksamheten.

Korruption, mutor och oetiskt företagande hindrar ekonomisk och social utveckling och har negativ påverkan på förtroendet som människor och företag har för institutioner. När sådana händelser inträffar kan de negativa effekterna kvarstå över lång tid. Investors dotterföretag har globala verksamheter. Flera av dotterföretagen verkar i länder med svagare institutioner och i sektorer som innebär en ökad risk för korruption och mutor. De identifierade riskerna omfattar bland annat risker för korruption och mutor i samband med upphandlingar, distributionsavtal och andra affärsavtal. Det finns ökade risker i samband med affärer med den offentliga sektorn och högrisländer.

Policyer

Investor AB

Investors styrelse har antagit ett 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 Investors värderingar och policyer. Den omfattar alla medarbetare, styrelse- och bolagsrepresentanter.

Utbildning i uppförandekoden genomförs årligen för alla medarbetare. Utbildningen omfattar ämnena i uppförandekoden, till exempel antikorruption, intressekonflikter och visselblåsning. Dessutom utförs riktad utbildning om specifika ämnen och policyer. Alla medarbetare deltog i utbildningen om uppförandekoden och undertecknade koden under 2024. Uppförandekoden inkluderar även policyn mot mutor och korruption. Investors uppförandekod och uppförandekod för leverantörer finns tillgängliga på vår hemsida.

Program för styrning, risk och regelefterlevnad

Utbildning och stöd	Mognadsbedömning	Fokusområde
• Grundläggande utbildning • Erfarenhetsutbyte • Utbyte av ledande praxis	• Riskbedömning • Styrdokument • Implementering • Kontroller • Övervakning	• Djupare granskning • Dialoger

Portfölj

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 täcker områden så som ansvarsfull och etisk affärsverksamhet, visselblåsning samt antikorruption och förebyggande av mutor. Programmet inkluderar utbildning, mognadsbedömning och djupare 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 och dialoger.

Dotterföretag

Dotterföretagen utformar sina egna policyramverk i linje med Investors principer baserat på deras risker, väsentliga frågor och affärsspecifika krav. Alla dotterföretag har en uppförandekod och andra dokument i sina policyramverk som behandlar områden som hållbarhet, mänskliga rättigheter, antikorruption och visselblåsning. Dokumenten godkänns av respektive företags styrelse och ledning. Uppförandekoderna omfattar anställda och andra företagsrepresentanter.

Alla dotterföretag håller regelbundna utbildningar och initiativ för att öka medvetenheten om uppförandekoden samt riktade utbildningar om specifika ämnen och policyer. Alla policyer och rutiner finns tillgängliga för medarbetarna på intranät eller i delade mappar. Alla dotterföretag har förbundit sig att följa flera uppförandekoder och initiativ, till exempel FN:s Global Compact.

Incidenter och visselblåsning

Investor AB

Medarbetare ska i första hand vända sig till sin närmaste chef, en 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. 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 intressenter rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt beteende på anonym basis. Funktionen för Regelefterlevnad och etik ansvarar för att upprätta och hantera visselblåsningsprocessen som godkänns av Investors ledningsgrupp. Visselblåsningsprocessen syftar till att uppmuntra medarbetare och andra intressenter att slå larm vid misstänkt misskötsel utan att riskera negativa konsekvenser, samt att säkra en ändamålsenlig utredningsprocess. Systemet tillhandahålls av en tredjepartsleverantör och visselblåsningsfunktionen utvärderas årligen och eventuella 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.

Dotterföretag

Eventuella problem eller incidenter utreds och dokumenteras enligt fastställda utredningsrutiner av utsedda personer hos varje dotterföretag. Väsentliga incidenter rapporteras till ledningen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas. Samtliga dotterföretag har etablerade visselblåsningsfunktioner, där både medarbetare och andra externa intressenter kan rapportera misstänkta brott mot lagar eller oetiskt beteende. Rapporterna hanteras konfidentiellt av representanter på respektive företag och utreds enligt fastställda utredningsrutiner. Tillgången till rapporterna som inkommit genom kanalen är begränsad.

20250509163 69

Korruption och mutor

Förebyggande arbete och upptäckt av korruption och mutor

Investor AB

Investor har nolltolerans mot mutor och korruption. Risken för korruption och mutor utvärderas löpande och bedöms årligen som en del av Investors riskbedömningsprocess. De interna rutinerna fastställs av ledningsgruppen. Gåvor och förmåner som ges och tas emot ska alltid präglas av öppenhet och måttfullhet. Investor utbildar alla medarbetare i antikorruption och förebyggande av mutor för att öka riskmedvetenheten och ge vägledning för att utvärdera vad som är lämpligt och inte i professionella relationer när det gäller bland annat gåvor och förmåner, samt hur medarbetare ska agera i tveksamma eller olämpliga situationer. Vid tveksamma situationer ska den närmaste chefen alltid informeras och rådfrågas. Investors juristavdelning finns också tillgänglig för vägledning.

Investor har övervakningsrutiner och interna kontroller, till exempel finansiella kontroller och regelbunden dataanalys för att upptäcka misstänkta felaktigheter, korruption och mutor. Eventuella problem eller incidenter utreds och dokumenteras i enlighet med fastställda utredningsrutiner av utsedda personer på Investors juristavdelning. Incidenter rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas. Investor har också en visselblåsningsfunktion där såväl medarbetare som externa intressenter kan rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt beteende.

Dotterföretag

Risken för korruption och mutor utvärderas av varje dotterföretag och bedöms minst en gång per år som en del av den årliga riskbedömningsprocessen. För att följa upp sina risker och utfall av policyn har varje dotterföretag inrättat övervakningsprocesser.

Alla dotterföretag erbjuder utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor i syfte att utveckla riskmedvetenheten, ge vägledning för att bedöma vad som är lämpligt och inte i professionella relationer och hur man ska agera i tveksamma eller olämpliga situationer. Utbildningen genomförs riskbaserat i olika former till olika målgrupper, till exempel genom klassrumsutbildning, digital utbildning och workshops där olika dilemman behandlas. Alla dotterföretag erbjuder utbildning till ledningsgrupperna men de flesta omfattar inte styrelsen. Riskutsatta funktioner har genomgått utbildningar under året. Exempel på riskutsatta funktioner är kundnära roller inom bland annat sälj, marknadsföring och inköp. Misskötsel eller problem kan observeras i olika delar av organisationen och upptäckas genom övervakningsprocesser, kontrollaktiviteter eller revisioner. Företagen har organiserat utredningsprocesserna på olika sätt beroende på organisationens storlek och struktur.

Misstänkta överträdelser har rapporterats och utretts under året. Incidenter har utretts med hjälp av både interna och/eller externa resurser för att säkerställa en grundlig utredning. Korrigerande åtgärder har vidtagits, såsom varning och uppsägning.

Utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor	Målgrupp	Storlek, målgrupp	Den procentuella täckningen 2024
Investor AB	Riskutsatta funktioner	0	N/A
Dotterföretag	Riskutsatta funktioner	4 490	99%
Koncernen	Riskutsatta funktioner	4 490	99%

Fall av korruption eller mutor	Rapporterade	2024
Investor AB	Antal fällande domar för brott mot lagar mot korruption och mutor	0
	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor	0
Dotterföretag	Antal fällande domar för brott mot lagar mot korruption och mutor	0
	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor	0

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 70

Appendix

Ordlista

CO_2e
Koldioxidekvivalenter.

CSRD
EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering, Corportate Sustainability Reporting Directive.

DMA
Dubbel vasentlighetsanalys.

ESG
Miljö, sociala faktorer och styrning.

ESRS
Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering.

EU ETS
EU:s utsläppshandelssystem.

FN:s Global Compact
Ett frivilligt initiativ som bygger på åtaganden från vd att implementera universella hållbarhetsprinciper och att vidta åtgärder för att stödja FN:s globala hållbarhetsmål.

GHG
Växthusgaser.

GHG-protokollet
Ramverk för mätning, redovisning och hantering av växthusgasutsläpp.

GRI Standards
Global Reporting Initiative. Den första och mest använda globala standarden för hållbarhetsrapportering.

Inlåsta växthusgasutsläpp
Uppskattningar av framtida växthusgasutsläpp som sannolikt kommer att orsakas av ett företags viktigaste tillgångar eller produkter som säljs under sin verksamma livslängd.

Intermittent anställda
Anställda som är anställda av organisationen utan garanti för ett minsta antal, eller fast antal, arbetstimmar.

IRO:er
Påverkan, risker och möjligheter som identifierats som väsentliga till följd av den dubbla väsentlighetsanalysen.

Ledningsgrupp
Högsta ledningsgruppen, utsedd av vd för att ge stöd i ledningen av den övergripande verksamheten.

Nettonollutsläpp
Ett tillstånd där inga nettotillskott av växthusgaser släpps ut i atmosfären.

Parisavtalet
Parisavtalet fastställer ett globalt ramverk för att förhindra skadliga klimatförändringar, genom att hålla den globala uppvärmningen till långt under 2°C och sträva efter att begränsa den till 1,5°C.

Riskutsatta funktioner
Funktioner som bedöms vara utsatta för risk för korruption och mutor på grund av sina uppgifter och sitt ansvar.

SBTi
Initiativet Science Based Targets definierar och främjar metoder för utsläppsminskningar och nettonollmål i linje med klimatvetenskap.

Scope 1
Direkta växthusgasutsläpp från källor som organisationen äger eller kontrollerar.

Scope 2
Indirekta växthusgasutsläpp, vanligtvis från inköpt el, värme, ånga och kyla.

Scope 3
Andra indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan, inklusive utsläpp uppströms och nedströms.

TCFD
Task force on Climate related Financial Disclosures, ett redovisningsramverk av klimatrelaterade risker och möjligheter.

UNGPs
FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Åtgärder för minskade koldioxidutsläpp
Strategiska åtgärder som företag gör för att minska sina växthusgasutsläpp, genom implementering av olika klimatåtgärder, både inom den egna verksamheten och i hela värdekedjan.

Enhetslista

Rörelsedrivande dotterföretag
- Advanced Instruments
- Affibody
- Atlas Antibodies
- BraunAbility
- Laborie
- Mölnlycke
- Permobil
- Plab Group
- Platform 24
- Sarnova
- Vectura

Övriga innehav
- ABB
- AstraZeneca
- Atlas Copco
- Electrolux
- Electrolux Professional
- Epiroc
- EQT AB
- Ericsson
- Husqvarna
- Nasdaq
- Saab
- SEB
- Sobi
- Tre Skandinavien
- Wärtsilä

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163711

GRI index

Rapporten har upprättats i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI) Standards 2021.

Generella standardupplysningar	Upplysning	Beskrivning	Sida
1. Information om organisationen och dess redovisningsprinciper	2-1	Information om organisationen	69, 86–88, 171
	2-2	Enheter som ingår i hållbarhetsredovisningen	69, 91
	2-3	Redovisningsperiod, redovisningscykel och kontaktperson	69, 93
	2-4	Förändringar av information	21, 38–45, 75, 77
	2-5	Externt bestyrkande	69, 94
2. Verksamhet och arbetare	2-6	Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer	13–14, 69, 93
	2-7	Anställda	86–88
	2-8	Arbetare som inte är anställda	87, 93
3. Styrning	2-9	Organisationens styrning och styrelsesammansättning	56–58, 62–63, 70
	2-10	Nomineringsprocess avseende val av styrelse	56–57, SNC
	2-11	Styrelseordförande	56–57
	2-12	Styrelsens roll och ansvar avseende hållbarhet	70–71
	2-13	Delegering av ansvar för att hantera hållbarhet	70–71
	2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsrapporteringen	70–71
	2-15	Intressekonflikter	70–71, 93
	2-16	Kommunikation av kritiska frågor	70–71, 89
	2-17	Kunskap hos styrelsen	70
	2-18	Styrelseutvärdering	59, 70, SNC
	2-19	Ersättningspolicyer	58–60, 66–67, 70, RR, SNC
	2-20	Process för att fastställa ersättning	66–67, RR
	2-21	Ratio i årlig ersättning	93, RR
4. Strategi och policyer	2-22	Uttalande från ledande befattningshavare	8–11
	2-23	Policyramverk	74, 85, 89
	2-24	Förankring och integrering av policyramverk	74, 85, 89
	2-25	Processer för att åtgärda negativ påverkan	74, 85–86, 89–90
	2-26	Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter	85, 89
	2-27	Regelefterlevnad	90
	2-28	Medlemskap i organisationer	70, 93
5. Intressentrelationer	2-29	Tillvägagångssätt vid intressentdialog	72
	2-30	Kollektivavtal	93

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163?2

Väsentliga frågor	Upplysning	Beskrivning	Sida
Upplysningar om väsentliga frågor	3-1	Process för att identifiera väsentliga frågor	72–73
	3-2	Lista över vasentliga frågor	73

Ämnesspecifika standarder	Upplysning	Beskrivning	Sida
Affärsetik och styrning	3-3	Styrning	89–90
Antikorruption 2016	205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	90
Klimat	3-3	Styrning	74–76
Växthusgasutsläpp 2016	305-1	Direkta växthusgasutsläpp (Scope 1)	75, 77
	305-2	Indirekta växthusgasutsläpp (Scope 2)	75, 77
	305-3	Övriga indirekta växthusgasutsläpp (Scope 3)	76–79
Den egna arbetskraften	3-3	Styrning	85–86
Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1	Sammansättning av företaget	70, 86–87

Hållbarhetsrapporten omfattar kalenderåret 2024.
GRI index refererar till de två externa dokumenten RR och SNC på Investors webbplats, www.investorab.com, under Bolagsstyrning.

SNC: Statement of the Nomination Committee
RR: Remuneration Report

Utelämnanden

Som en del av Investor AB:s förberedelse inför ESRS utelämnas information kring 2-6 Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer, 2-8 Arbetare som inte är anställda, 2-15 Intressekonflikter, 2-28 Medlemskap i organisationer och 2-30 Kollektivavtal utelämnas från årsredovisningen för 2024. Ett annat utelämnande relaterar till GRI 2–21 Ratio i årlig ersättning som rapporteras i Remuneration Report 2024 där beloppen rapporteras i absoluta tal istället för som en kvot.

Vidare har Investor identifierat väsentliga frågor som inte redovisas i årsredovisningen för 2024 och som inte heller ingår i GRI index, se sidan 73.

Kontaktuppgifter

Frågor eller kommentarer om hållbarhetsrapporten hänvisas till sustainability.reporting@investorab.com

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163735

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 2024. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 3 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 69 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 april 2025

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Adrian Fintling
Specialistmedlem i FAR

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163774

Substansvärde 96
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter 97
Koncernens räkningar och noter 98
Moderbolagets räkningar och noter 148
Vinstdisposition 160
Revisionsberättelse 161

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Ladda ner för utskrift ↓

Finansiella rapporter

20250509163735

Substansvärde

			Justerade värden			Rapporterade värden	
Noterade Bolag	Antal aktier 31/12 2024	Ägarandelar kapital/röster (%) 31/12 2024	Andel av totala tillgångar (%) 31/12 2024	Värde, Mkr 31/12 2024	Värde, Mkr 31/12 2023	Värde, Mkr 31/12 2024	Värde, Mkr 31/12 2023
ABB	265 385 142	14,3/14,3	16	158 209	118 035	158 209	118 035
Atlas Copco	835 653 755	17,0/22,3	14	139 542	143 400	139 542	143 400
AstraZeneca	51 587 810	3,3/3,3	8	74 751	69 695	74 751	69 695
SEB	456 198 927	21,7/21,8	7	69 047	63 321	69 047	63 321
Nasdaq	58 182 426	10,1/10,1	5	49 452	33 968	49 452	33 968
Epiroc	207 635 622	17,1/22,7	4	39 572	41 552	39 572	41 552
Sobi	122 881 259	34,5/34,5	4	38 953	32 729	38 953	32 729
Saab[1]	163 890 488	30,2/39,7	4	38 113	24 862	38 113	24 862
Ericsson	311 492 541	9,3/24,5	3	27 933	16 859	27 933	16 859
Wärtsilä	104 711 363	17,7/17,7	2	20 571	15 206	20 571	15 206
Husqvarna	96 825 353	16,8/33,8	1	5 601	8 025	5 601	8 025
Electrolux	50 786 412	17,9/30,4	0	4 665	5 480	4 665	5 480
Electrolux Professional	58 941 654	20,5/32,5	0	4 008	3 213	4 008	3 213
Totalt Noterade Bolag			**68**	**670 415**	**576 345**	**670 415**	**576 345**
Patricia Industries		**Total exponering (%)**					
Dotterföretag							
Molnlycke[2]		99,6	9	91 258	77 690	18 750	19 839
Laborie		98,4	3	32 472	20 569	10 332	10 995
Sarnova		95,7	2	23 938	15 335	6 932	6 998
Permobil[2]		98,3	2	18 328	14 548	5 307	5 211
Piab Group[2]		97,7	2	14 770	10 543	7 463	6 238
Advanced Instruments		98,4	2	14 755	9 839	9 173	8 284
BraunAbility		93,6	1	11 863	8 551	1 896	1 521
Vectura		99,8	0	3 692	6 823	5 669	7 130
Atlas Antibodies		93,3	0	1 308	1 931	2 335	2 299
Totalt dotterföretag			**22**	**212 384**	**165 828**	**67 856**	**68 514**
Tre Skandinavien		40,0/40,0	1	8 475	6 796	2 611	2 493
Finansiella investeringar			0	2 250	1 651	2 250	1 651
Totalt Patricia Industries exkl. kassa			**23**	**223 109**	**174 275**	**72 716**	**72 657**
Totalt Patricia Industries inkl. kassa				238 775	183 574	88 383	81 956
Investeringar i EQT							
EQT AB	174 288 016	14,0/14,0	5	53 262	49 480	53 262	49 480
Fondinvesteringar			4	35 447	32 608	35 447	32 608
Totalt investeringar i EQT			**9**	**88 710**	**82 088**	**88 710**	**82 088**
Övriga tillgångar och skulder			0	-283	-385	-283	-385
Totala tillgångar exkl. kassa Patricia Industries			**100**	**981 951**	**832 323**	**831 558**	**730 706**
Bruttoskuld				-40 141	-38 789	-40 141	-38 789
Bruttokassa				*27 947*	*24 851*	*27 947*	*24 851*
Varav Patricia Industries				15 666	9 299	15 666	9 299
Nettoskuld				**-12 194**	**-13 938**	**-12 194**	**-13 938**
Substansvärde				**969 756**	**818 386**	**819 364**	**716 768**
Substansvärde per aktie				**317**	**267**	**268**	**234**

[1] Saab genomförde en aktiesplit 4:1 i maj 2024. [2] Inklusive fordringar hänförliga till stiftelser för incitamentsprogram.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
• Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163776

Innehållsförteckning för räkenskaper och noter

Koncernens räkningar 98–101

1. Väsentliga redovisningsprinciper 102
2. Kritiska uppskattningar och bedömningar 102
3. Finansiella risker och riskhantering 103
4. Miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter 106
5. Rörelseförvärv 107
6. Rörelsesegment 108
7. Intäkter 110
8. Värdeförändringar 112
9. Leasing 113
10. Rörelsens kostnader 113
11. Medarbetare och personalkostnader 114
12. Arvode och kostnadsersättning till revisorer 124
13. Finansnetto 124
14. Skatter 124
15. Resultat per aktie 125
16. Immateriella anläggningstillgångar 125
17. Byggnader och mark 128
18. Förvaltningsfastigheter 130
19. Maskiner och inventarier 131
20. Aktier och andelar i intresseföretag 132
21. Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel 134
22. Långfristiga fordringar och övriga fordringar 134
23. Varulager 134
24. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 134
25. Tillgångar som innehas för försäljning 134
26. Eget kapital 135
27. Räntebärande skulder 136
28. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 137
29. Övriga avsättningar 139
30. Övriga lång- och kortfristiga skulder 140
31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 140
32. Finansiella instrument 140
33. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 147
34. Transaktioner med närstående 147
35. Händelser efter balansdagen 147

Moderbolagets räkningar 148–151

M1. Redovisningsprinciper 152
M2. Rörelsens kostnader 152
M3. Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar 152
M4. Övriga finansiella poster 153
M5. Immateriella anläggningstillgångar 153
M6. Materiella anläggningstillgångar 153
M7. Andelar i koncernföretag 153
M8. Andelar i intresseföretag 154
M9. Andra långfristiga värdepappersinnehav 155
M10. Fordringar på koncernföretag 155
M11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 155
M12. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 155
M13. Övriga avsättningar 156
M14. Räntebärande skulder 156
M15. Finansiella instrument 157
M16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 159
M17. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 159
M18. Transaktioner med närstående 159

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
• Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163777

Koncernens räkningar

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2024	2023
Utdelningar	7	15 637	12 484
Värdeförändringar	8	97 942	113 187
Nettoomsättning	7	63 196	59 643
Kostnad för sålda varor och tjänster	10	-32 679	-31 601
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	10	-9 315	-8 687
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	10	-11 812	-11 823
Förvaltningskostnader	10	-755	-668
Andelar i intresseföretags resultat	20	-124	208
Rörelseresultat	6	**122 090**	**132 744**
Finansiella intäkter	13	945	1 048
Finansiella kostnader	13	-8 650	-6 106
Finansnetto		**-7 704**	**-5 058**
Resultat före skatt		**114 386**	**127 686**
Skatt	14	-1 217	-868
Årets resultat	6	**113 169**	**126 817**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		113 338	127 045
Innehav utan bestämmande inflytande		-169	-227
Årets resultat		**113 169**	**126 817**
Resultat per aktie före utspädning, kronor	15	37,00	41,48
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	15	36,98	41,46

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	2024	2023
Årets resultat		113 169	126 817
Årets övriga totalresultat inklusive skatt			
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		-13	-67
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		-138	16
Poster som kan omföras till årets resultat			
Kassaflödessäkringar		-8	3
Sakringskostnader		-103	-36
Omräkningsdifferenser		3 694	-1 437
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		273	-24
Summa övrigt totalresultat		**3 705**	**-1 544**
Årets totalresultat		**116 874**	**125 273**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		117 025	125 505
Innehav utan bestämmande inflytande		-150	-232
Årets totalresultat	26	**116 874**	**125 273**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163738

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31/12 2024	31/12 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	71 277	64 782
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	33 682	33 233
Byggnader och mark	9, 17	6 390	4 526
Förvaltningsfastigheter	18	7 156	5 354
Maskiner och inventarier	9, 19	3 970	3 491
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	20, 32	761 979	660 662
Aktier och andelar i intresseföretag	20	3 273	2 767
Andra finansiella placeringar	21	3 528	3 328
Långfristiga fordringar	22	3 188	3 491
Uppskjutna skattefordringar	14	1 577	1 449
Summa anläggningstillgångar		**896 020**	**783 083**
Omsättningstillgångar			
Varulager	23	10 512	9 197
Skattefordringar		406	410
Kundfordringar		9 168	7 982
Övriga fordringar	22	714	411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	1 321	1 086
Aktier och andelar i tradingverksamheten		398	382
Kortfristiga placeringar	21	16 333	12 671
Likvida medel	21	17 220	18 794
Tillgångar som innehas för försäljning	25	–	4 434
Summa omsättningstillgångar		**56 071**	**55 367**
SUMMA TILLGÅNGAR		**952 090**	**838 450**

Mkr	Not	31/12 2024	31/12 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26		
Aktiekapital		4 795	4 795
Övrigt tillskjutet kapital		13 533	13 533
Reserver		18 193	14 586
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		782 843	683 855
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**819 364**	**716 768**
Innehav utan bestämmande inflytande		388	663
Summa eget kapital		**819 752**	**717 431**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9, 27	94 389	84 533
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	28	1 026	805
Övriga långfristiga avsättningar	29	125	94
Uppskjutna skatteskulder	14	5 941	6 223
Övriga långfristiga skulder	30	12 069	12 122
Summa långfristiga skulder		**113 549**	**103 777**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9, 27	4 577	4 608
Leverantörsskulder		4 862	4 376
Skatteskulder		804	777
Övriga skulder	30	2 751	1 820
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	5 567	5 228
Kortfristiga avsättningar	29	227	206
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	25	–	228
Summa kortfristiga skulder		**18 789**	**17 242**
Summa skulder		**132 339**	**121 019**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**952 090**	**838 450**

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163179

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

		Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare									
Mkr	Not 26	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Omvärde-ringsreserv	Säkrings-reserv	Säkringskost-nadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1/1 2024		4 795	13 533	13 441	901	5	238	683 855	716 768	663	717 431
Årets resultat								113 338	113 338	-169	113 169
Årets övriga totalresultat				3 950	-13	-8	-103	-138	3 687	19	3 705
Årets totalresultat				**3 950**	**-13**	**-8**	**-103**	**113 200**	**117 025**	**-150**	**116 874**
Upplösning av omvarderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp					-218			218	–		–
Utdelning								-14 704	-14 704		-14 704
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande								368	368	-125	244
Av personal inlösta aktieoptioner								69	69		69
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument								67	67		67
Återköp av egna aktier								-229	-229		-229
Utgående eget kapital 31/12 2024		**4 795**	**13 533**	**17 391**	**670**	**-3**	**136**	**782 843**	**819 364**	**388**	**819 752**

		Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare									
Mkr	Not 26	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Omvärde-ringsreserv	Säkrings-reserv	Säkringskost-nadsreserv	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**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163380

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	2024	2023
Löpande verksamheten			
Erhållna utdelningar		15 637	12 481
Inbetalningar		61 499	59 220
Utbetalningar		-49 414	-46 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter		**27 722**	**24 924**
Erhållna räntor[1]		1 566	953
Erlagda räntor[1]		-3 881	-3 497
Betald inkomstskatt		-1 824	-1 414
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**23 582**	**20 966**
Investeringsverksamheten			
Förvärv[2]		-7 066	-7 290
Avyttringar[3]		3 913	8 002
Ökning långfristiga fordringar		-586	-526
Minskning långfristiga fordringar		99	21
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	5	-3 749	3 723
Avyttring av dotterföretag		–	6
Ökning av andra finansiella placeringar[4]		-7 641	-14 226
Minskning av andra finansiella placeringar[5]		7 754	21 111
Förändringar av kortfristiga placeringar[6]		-3 715	697
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-4 420	-3 721
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		4 349	48
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-11 062**	**399**

Mkr	Not	2024	2023
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		–	0
Upptagna lån	27	21 389	13 291
Amortering av låneskulder	27	-17 031	-14 996
Återköp av egna aktier		-356	-226
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-3 864	–
Utbetald utdelning		-14 704	-13 499
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-14 566**	**-15 430**
Årets kassaflöde		**-2 046**	**5 934**
Likvida medel vid årets början		**18 794**	**13 164**
Kursdifferens i likvida medel		471	-304
Likvida medel vid årets slut	21	**17 220**	**18 794**

[1] Erhållna räntor och Erlagda räntor inkluderar bruttoflöden från ränteswapkontrakt samt kostnadsränta för leasing.
[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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163811

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 152.

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 i huvudsak redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av värden som förväntas regleras efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Övriga tillgångar och skulder klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder.

Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår. Principerna har också tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag, 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 2024.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Från 1 januari 2024 har ändringar gjorts i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som har medfört en förtydling av 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. Samtliga ändringar har godkänts av EU. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS och tolkningar med tillämpning 2025 eller senare

Ändringar har skett i IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser som träder i kraft från 2025, samt i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och IFRS 9 Finansiella instrument som träder i kraft från 2026. Inga av de publicerade ändringarna bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Från 1 januari 2027 träder IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter i kraft. Den nya standarden kommer ge resultaträkningen en ny struktur, samt kräva upplysningar kring vissa resultatmått. IFRS 18 kommer ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, men ger ingen effekt på värderingen av poster i de finansiella rapporterna. Dock kommer klassificering och rubricering ändras för vissa poster och standarden kan ändra vilka transaktioner som ingår i rörelseresultatet. IFRS 18 har ännu inte 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 respektive 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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163821

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
Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar	Prognoser för kassaflöden, tillväxttakt, marginaler och diskonteringsränta	16

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
Värdering av rörelsefastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	17
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, sidorna 51–54.

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 2024 utgjorde Noterade Bolag 81 (79) 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 agerande. 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 -67,0 (-57,6) mdr kr.

Affärsområdet Patricia Industries, omfattande de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien och övriga finansiella investeringar men inte Patricia Industries kassa, utgjorde 9 (10) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden vid årets slut. Det uppstår inte redovisningsmässigt någon faktisk aktiekursrisk för de helägda dotterföretagen.

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 -8,9 (-8,2) 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 2024 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 -24,2 (-20,5) Mkr.

Noterade innehav inom samtliga affärsområden
Noterade innehav inom samtliga affärsområden utgjorde vid årsskiftet 87 (86) 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 -72,4 (-62,6) mdr kr, vilket motsvarar 8,8 (8,7) 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 2024 uppgick aktier och andelar värderade till verkligt värde med en exponering mot EUR till 52 223 (43 801) Mkr och med en exponering mot USD till 51 246 (35 412) Mkr. Den ökade nettoexponeringen i EUR beror främst på värdeökning av Wärtsiläinnehavet. Den ökade nettoexponeringen i USD beror på värdeökning av Nasdaqinnehavet.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163383

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Not 3, forts.

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 2024		31/12 2023	
	EUR	USD	EUR	USD
Likvida medel	984	1 159	3 486	1 057
Långfristiga skulder	37 738	13 340	36 559	12 098
Nettot av koncerninterna fordringar (+) och skulder (-)	12 015	6 660	-1 824	6 359

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 2,3 (3,5) mdr kr. En förstärkning av kronan med 10 procent mot USD skulle påverka resultatet med 0,6 (0,3) 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 2024	31/12 2023
MEUR	2 175	4 899
MUSD	2 642	2 782

En förstärkning av kronan med 10 procent skulle vid omräkning av valutaexponeringen av nettoinvestering i utländska dotterföretag, påverka det egna kapitalet med -5,4 (-8,2) mdr kr.

Ränterisk
Koncernens ränterisk uppstår i 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 räntenisker, är målet att i första hand begränsa ränterisken 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 -169 (-167) 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 6 366 (6 364) Mkr.

Nedanstående tabell visar värdet av räntederivaten vid utgången av året. Effekten av verkligt värdesäkringar redovisas i resultaträkningen. Verkligt värdesäkringarnas återstående löptid varierar mellan 9 till 13 år. För vidare information om förfallostruktur se diagram "Förfallostruktur för Investor AB:s lån".

Räntederivat, verkligt värdesäkringar, Mkr	31/12 2024 Verkligt värde	31/12 2024 Nominellt belopp	31/12 2023 Verkligt värde	31/12 2023 Nominellt belopp
Tillgångar	579	6 925	681	6 336
Skulder	24	1 250	25	1 250

Räntederivat, kassaflödessäkringar, Mkr	31/12 2024 Verkligt värde	31/12 2024 Nominellt belopp	31/12 2023 Verkligt värde	31/12 2023 Nominellt belopp
Tillgångar	–	–	20	979
Skulder	–	–	29	2 360

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 verkligt värdevärderade lån och derivat.

Räntekänslighet verkligt värdevärderade lån och derivat, Mkr	31/12 2024 Effekt på resultat	31/12 2024 Effekt på övrigt totalresultat	31/12 2023 Effekt på resultat	31/12 2023 Effekt på övrigt totalresultat
Säkrade lån	-492	–	-566	–
Swappar för säkring	550	–	524	6
Övriga swappar	0	–	-12	–
Netto räntekänslighet	**58**	**–**	**-54**	**6**

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.

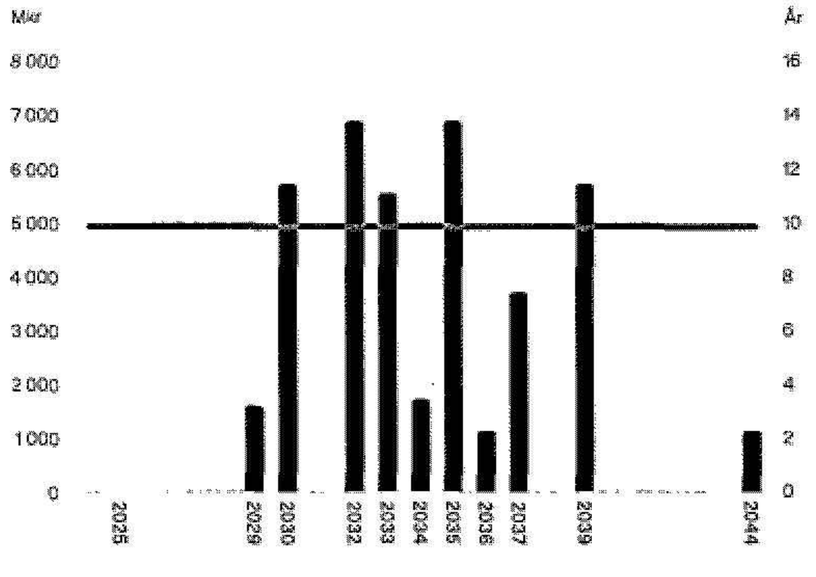
Likviditetsrisken i Treasuryverksamheten reduceras genom att begränsa löptiden på placeringar av kassan, samt att kassa och kreditlöften alltid ska överstiga korta skulder, dvs en likviditetsratio större än ett. Placeringar av likviditeten görs på depositmarknaden och i kortfristiga räntebärande papper med låg risk och hög likviditet, det vill säga med en väl fungerande andrahandsmarknad, vilket möjliggör konvertering till likvida medel vid behov. Likviditetsrisken i tradingverksamheten 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 genomsnittliga löptider 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.

20250509163841

Not 3, forts.

Förfallostruktur för Investor AB:s lån



Investors lånefinansiering sker primärt genom långa låneprogram på den svenska och europeiska kapitalmarknaden. Investor har ett europeiskt Medium Term Note Program (EMTN), vilket är ett låneprogram avsett för långfristig finansiering. Programmet har ett rambelopp på 6,0 mdr euro (68,9 mdr kr), varav utestående skuld motsvarar 3,0 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 (16,5 mdr kr). Dessa program är vilande och vid utgången av 2024 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 lånekontrakt, det vill säga 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 (86) 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 for lån och andra betalningsåtaganden samt derivat.

	31/12 2024		31/12 2023	
Kassaflöden för finansiella skulder och derivat[1], Mkr	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat
< 6 månader	-10 840	51	-9 964	26
6–12 månader	-2 161	37	-2 927	17
1–2 år	-8 555	-37	-15 017	-215
2–5 år	-43 198	51	-26 350	-279
> 5 år	-60 243	681	-59 784	-26

[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 2024 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 2024.

Exponering per ratingkategori	Nominellt belopp, Mkr	Genomsnittlig återstående löptid, mån	Antal motparter	Procent av kreditriskexponeringen
AAA	16 947	9,9	11	45
AA	8 150	0,1	63	22
A	12 236	0,3	41	33
Lägre än A	254	5,6	15	1
Totalt	**37 587**	**4,6**	**130**	**100**

Koncernens totala kreditriskexponering vid utgången av 2024 uppgick till 37 587 (36 196) Mkr. Kreditrisk som uppkommit till följd av positiva marknadsvärden i derivat, vilka är inkluderade i totala kreditriskexponeringen, uppgick till 938 (1 218) Mkr och ingår i koncernens redovisade värden.

Den kreditrisk dotterföretagen 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 2024			31/12 2023		
Åldersanalys av fordringar, Mkr	Nominellt	Nedskrivning	Netto	Nominellt	Nedskrivning	Netto
Ej förfallet	7 355	-32	7 323	6 269	-31	6 238
Förfallet 0–30 dgr	1 115	-10	1 105	985	-11	974
Förfallet 31–90 dgr	598	-19	579	623	-13	610
Förfallet 91–180 dgr	305	-16	289	302	-15	286
Förfallet 181–360 dgr	190	-17	173	179	-21	158
Förfallet mer än ett år	215	-57	158	196	-71	126
Totalt	**9 777**	**-150**	**9 627**	**8 555**	**-162**	**8 393**

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 2024 framgår av tabell härintill. De säkerställda obligationerna utgivna av svenska bolåneinstitut har huvudratingkategorin AAA. AAA-ratade instrument utgjorde 45 (41) procent av den totala kreditriskexponeringen.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250509163815

Not 4: Miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter

Som framgår av hållbarhetsrapporten på sidorna 68–93, har Investors portföljbolag en viktig roll i att utveckla innovativa lösningar, motverka klimatförändringar och öka resurseffektiviteten så att de kan förbli i framkant 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 med 2016 (portföljbolagens scope 1 och 2). Målet är satt för den övergripande portföljen och innebär därför att bolagen kan ha olika stora reduktionsmål och investeringsbehov.

Som en engagerad och långsiktig ägare vill vi verka så att våra företag kan investera och innovera. Företagens framtida framgång är beroende av deras förmåga att driva förändring och att investera i nya lösningar som är mer resurseffektiva och som möter kundernas behov inte bara idag utan även i morgon. Vi 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 vare sig 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 9 procent under 2024 jämfört med 2023. 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 80–84.

Risker och möjligheter kopplade till nya teknologier

Teknologi är främst en möjlighet för Investor och våra portföljbolag då vi ligger i framkant vad gäller teknologisk utveckling. Den främsta möjligheten är kopplad till att vara kundernas förstahandsval till följd av användningen av ny teknologi för att leda utvecklingen av produkter och tjänster med låg eller positiv klimatpåverkan. Risken finns dock alltid att våra bolag inte anpassar sig 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 Piab Group 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 Mölnlycke övergått till 100 procent fossilfri el som en del i sin satsning på att uppnå Science-Based Targets i linje med 1,5°C-målet. Bolaget har ingått flera energiköpsavtal (Virtual Power Purchase Agreement, vPPA) för vindkraftparker. Ett i Finland som även täcker fabrikerna i Belgien, Tjeckien och ett i Danmark (35 GWh/år under 10 år), samt ett i Malaysia (14 GWh/år under 21 år). Dessutom har flera fabriker installerat solcellsanläggningar för att öka andelen förnyelsebar energi.

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 1 000 kr per ton, skulle den ökade kostnaden medföra en 0,1 procentenheter lägre EBITA-marginal för Patricia Industries.

Andra klimatrelaterade risker

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163386

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Not 5: Rörelseförvärv

Redovisningsprinciper

De 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.

Mölnlyckes förvärv av P.G.F. Industry Solutions

Den 1 oktober 2024 förvärvade Mölnlycke P.G.F. Industry Solutions GmbH, den österrikiska tillverkaren av Granudacyn® sårrengörande och återfuktande lösningar. Köpeskillingen uppgick till 139 Mkr och finansierades med likvida medel från Mölnlycke. Förvärvet kommer att göra det möjligt för Mölnlycke att utöka sin Granudacyn® verksamhet och vidareutveckla sin växande sårvårdsportfölj. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 136 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Piab Groups förvärv av Alum-a-lift

Den 28 augusti 2024 förvärvade Piab Group Alum-a-lift, en USA-baserad leverantör av elektroniska lyftvagnar. Köpeskillingen uppgick till 1238 Mkr och finansierades med 100 MUSD i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Piab Group och externa lån. Förvärvet tillför en portfölj av premiumprodukter av högsta kvalitet, mycket erfarna och kompetenta medarbetare, ett starkt varumärke och nya kunder i ett flertal branscher, inklusive halvledare, flyg och logistik till Piab Group. I den fastställda förvärvsanalysen uppgick goodwill till 848 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 55 Mkr.

Piab Groups förvärv av FeiYun

Den 7 augusti 2024 förvarvade Piab Group 80 procent av det Tianjinbaserade Tianjin FeiYun Powder Equipment Co., Ltd (FeiYun), en ledande kinesisk leverantör av vakuumtransportörer och kompletterande produkter. Säljaren äger resterande 20 procent av bolaget. Köpeskillingen uppgick till 681 Mkr och finansierades med 200 Mkr i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Piab Group och externa lån. Förvärvet tillför en portfölj av lösningar och komponenter för applikationer inom branscher som batteri, läkemedel, kemi, livsmedel och additiv tillverkning, mycket erfarna och kompetenta medarbetare, ett starkt varumärke förknippat med hög kvalitet och många nya kunder till Piab Group. I den fastställda förvärvsanalysen uppgick goodwill till 604 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 14 Mkr.

Sarnovas förvärv av One Beat

Den 14 maj 2024 förvärvade Sarnova One Beat Medical & Training LLC, en välrenomerad distributör av automatiserade externa defibrillatorer, tillbehör och HRL-utbildningstjänster. Köpeskillingen uppgick till 1 610 Mkr och finansierades med likvida medel från Sarnova. Förvärvet medför en betydande expansion av tillgängligheten av lösningar för beredskap för plötsligt hjärtstopp för kunder i hela USA. I den fastställda förvärvsanalysen uppgick goodwill till 1 045 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 30 Mkr.

Sarnovas förvärv av QuadMed

Den 2 maj 2024 förvärvade Sarnova QuadMed Inc, en distributör till den prehospitala akutsjukvården, inklusive EMS och brandkåren, rättsväsende, läkare och militären, som tillhandahåller medicinska förnödenheter och utrustning av hög kvalitet. Köpeskillingen uppgick till 121 Mkr och finansierades med likvida medel från Sarnova. Förvärvet ger kunderna tillgång till ett utökat och effektivare distributionsnätverk, ett bredare utbud av produkter och läkemedel, innovativa tjänster och lösningar, oöverträffad kundsupport och ett nationellt nätverk av kliniskt utbildade säljare. I den fastställda förvärvsanalysen uppgick goodwill till 52 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 10 Mkr.

Information om nettoomsättning och årets resultat, Mkr	P.G.F.[1]	Alum-a-lift	FeiYun	One Beat	QuadMed	Totalt
Nettoomsättning från förvärvstidpunkt till årsslutet 2024	–	91	105	419	108	723
Årets resultat från förvärvstidpunkt till årsslutet 2024	3	15	23	-11	16	37
Bedömd ökning av nettoomsättning om förvärv genomförts 1 januari 2024	–	184	122	281	61	648
Bedömd ökning/minskning av årets resultat om förvärv genomförts 1 januari 2024	3	57	34	-103	-12	-21

[1] Då hela bolagets försäljning, både före och efter förvärvet, i sin helhet sker till Mölnlycke bidrar inte P.G.F. med någon nettoomsättning till koncernen.

Identifierbara tillgångar och skulder, Mkr	P.G.F.	Alum-a-lift	FeiYun	One Beat	QuadMed	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	–	326	315	613	63	1317
Materiella anläggningstillgångar	3	15	1	5	–	24
Andra finansiella placeringar	–	–	–	1	–	1
Varulager	3	32	37	81	20	173
Kundfordringar	–	39	45	39	13	135
Övriga kortfristiga fordringar	5	1	2	5	0	13
Likvida medel	0	–	17	4	2	24
Långfristiga räntebärande skulder	-3	–	–	–	–	-3
Uppskjutna skatteskulder	–	–	-81	–	-14	-94
Övriga avsättningar	–	–	0	-100	-1	-101
Övriga skulder	-5	-23	-260	-83	-14	-386
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	**3**	**390**	**77**	**565**	**69**	**1104**
Koncerngoodwill	136	848	604	1045	52	2685
Köpeskilling	**139**	**1238**	**681**	**1610**	**121**	**3789**
Avgår förvärvade likvida medel	0	–	-17	-4	-2	-24
Tilläggsköpeskilling					-18	-18
Utbetalda tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv från tidigare perioder						72
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	**139**	**1238**	**664**	**1605**	**101**	**3819**

20250509163837

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 28–34.

I Patricia Industries ingår de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien, *den tidigare IGC-portföljen, samt alla övriga finansiella investeringar förutom* Investors trading, se sidorna 36–47.

Affärsområdet Investeringar i EQT utgörs av innehav i EQT AB och EQT:s fonder, se sidorna 48–49.

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 2024	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	15 001		627	8	15 637
Värdeförändringar[1]	91 257	571	6 105	9	97 942
Nettoomsättning		63 196			63 196
Kostnad för sålda varor och tjänster		-32 679			-32 679
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-9 315			-9 315
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-11 767	-7	-38	-11 812
Förvaltningskostnader	-185	-364	-12	-194	-755
Andelar i intresseföretags resultat		-124			-124
RR Rörelseresultat	**106 074**	**9 518**	**6 713**	**-215**	**122 090**
Finansnetto		-6 904		-800	-7 704
Skatt		-1 115		-102	-1 217
RR Årets resultat	**106 074**	**1 499**	**6 713**	**-1 117**	**113 169**
Innehav utan bestämmande inflytande		169			169
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**106 074**	**1 667**	**6 713**	**-1 117**	**113 338**
Utdelning				-14 704	-14 704
Övrig egetkapitalpåverkan[2]		4 407	160	-606	3 962
Påverkan på substansvärdet	**106 074**	**6 074**	**6 874**	**-16 426**	**102 596**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2024					
Aktier och andelar	670 489	6 046	88 710	405	765 650
Övriga tillgångar		156 824		1 092	157 916
Övriga skulder	-74	-90 153		-1 780	-92 007
Nettoskuld/-kassa[3]		15 666		-27 861	-12 194
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**670 415**	**88 383**	**88 710**	**-28 144**	**819 364**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden[4]		3 273			3 273
Årets kassaflöde	11 969	3 903	235	-18 153	-2 046
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[5]					
Sverige		48 185		40	48 225
Europa exkl. Sverige		12 852			12 852
USA		57 908		108	58 016
Övriga länder		3 383			3 383

[1] I posten för Investor övergripande ingår försäljningsintäkter avseende tradingverksamheten uppgående till 2 519 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 0 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.
[5] Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Investeringar i dessa tillgångar uppgår till 4 420 Mkr. Investeringarna hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163388

Not 6, forts.

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 3 480 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 3 721 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 89

Not 7: Intäkter

Redovisningsprinciper
I 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 gastrointestinala 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 på 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 provperioden tagit 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 förliga 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 vårdtekniklösningar 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.

20250509163390

investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
• Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YD8-2CINY-N55KL

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

Not 7, forts.

Avtalssaldon

	2024	2023	Förändring	%
Avtalstillgångar	3	2	1	41
Avtalsskulder	-811	-449	-362	81
Netto avtalstillgångar/-skulder	**-807**	**-447**	**-361**	**81**

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 2024

	Verksamhetsområden				
	Hälsovårds-produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad:					
Sverige	1021	152	210	417	1800
Skandinavien, exkl. Sverige	1612	14		64	1690
Europa, exkl. Skandinavien	13888	448		1184	15520
USA	35415	1300		1123	37838
Nordamerika, exkl. USA	1304	99		42	1445
Sydamerika	486	14		72	572
Afrika	435	3		3	442
Australien	1222	19		21	1262
Asien, exkl. Kina	1329	128		144	1601
Kina	623	27		376	1026
Totalt[1]	**57336**	**2203**	**210**	**3446**	**63196**
Intäktsslag:					
Varuförsäljning	54789	1603		3404	59796
Tjänsteuppdrag	2475	599		42	3117
Intäkter från leasing	63		210		272
Övriga intäkter	10	1	1		11
Totalt	**57336**	**2203**	**210**	**3446**	**63196**
Försäljningskanaler:					
Genom distributörer	32764	905		806	34475
Direkt till kund	24572	1297	210	2640	28721
Totalt	**57336**	**2203**	**210**	**3446**	**63196**
Tidpunkt för intäktsredovisning:					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	56744	2023		3446	62213
Varor och tjänster överförda över tid	592	180	210		983
Totalt	**57336**	**2203**	**210**	**3446**	**63196**

[1] Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

20250509163911

Not 7, forts

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.

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 då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

	2024	2023
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	654	-658
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	97479	115389
Realiserat resultat från försäljning av dotterföretag	44	–
Övrigt	-235	-1544
RR Totalt	**97942**	**113187**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTH2G-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163921

Not 9: Leasing

Redovisningsprinciper

Leasetagare

I balansräkningen för koncernen inkluderas nyttjanderätterna kopplade till leasing av tillgångar i balansposterna 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 är aktivt uppsagda. När leasingperioden fastställs tas förlängningsoptioner i beaktande. I de fall ett kontrakt blir automatiskt förlängt och ingen plan har initierats för att flytta till en annan byggnad, sex månader innan besked måste lämnas, inkluderas förlängningsoptionen i leasingperioden. För övriga leasade byggnader görs regelbunden individuell bedömning om den aktuella leasingperioden.

Leasingbelopp för perioden – Leasetagare

	2024	2023
Upplysningar avseende finansiella resultat		
– Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt byggnader	-437	-508
– Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt maskiner och inventarier	-135	-129
– Räntekostnad för leasingskulder	-107	-77
– Kostnad för korttidsleasingavtal	-45	-57
– Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	-14	-14
Upplysningar avseende kassaflöden		
– Kassautflöde för leasingavtal, räntor	-107	-82
– Kassautflöde för leasingavtal, amorteringar	-634	-622
– *Kassautflöde för leasingavtal, tillgångar av lågt värde* och korttidsleasingavtal	-70	-69
Upplysningar avseende finansiell ställning		
– Redovisat värde på nyttjanderätter per 31 december som ingår i:		
Byggnader och mark	2 749	1 943
Maskiner och inventarier	240	276
– Leasingskuld per 31 december som ingår i:		
Långfristiga räntebärande skulder	2 350	1 641
Kortfristiga räntebärande skulder	600	586

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

	2024	2023
Operationella leasingintäkter		
Totala intäkter	272	375
– varav variabla leasingintäkter	27	11
Odiskonterade leasingbetalningar att erhålla inom:		
Mindre än 1 år från balansdagen	314	278
1–2 år från balansdagen	292	312
2–3 år från balansdagen	249	364
3–4 år från balansdagen	235	353
4–5 år från balansdagen	225	353
Mer än 5 år från balansdagen	1 075	2 895
Totalt	**2 391**	**4 554**

Hänvisning till leasinginformation i andra noter

Upplysning	Not	Sida
Information om nyttjanderätt byggnader	17 Byggnader och mark	128
Information om tillgångar som omfattas av ett operationellt leasingavtal som leasegivare	17 Byggnader och mark	128
Information om hyresintäkter förvaltningsfastigheter	18 Förvaltningsfastigheter	130
Information om nyttjanderatt maskiner och inventarier	19 Maskiner och inventarier	131
Löptidsanalys för leasingskulder	27 Räntebärande skulder	136

Not 10: Rörelsens kostnader

	2024	2023
Råmaterial och förbrukningsartiklar	26 486	25 300
Personalkostnader	15 507	14 437
Av- och nedskrivningar	4 963	5 920
Övriga rörelsekostnader	7 605	7 121
Totalt	**54 561**	**52 779**

Kostnader för forskning och utveckling ingår i rörelsens kostnader med 1 675 (1 536) Mkr. Ytterligare information kring rörelsens kostnader finns i noterna 9, 11–12 och 16–19.

investor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
● Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163935

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 uppfylls 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 varigenom 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 2024 beslutade om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Riktlinjerna framgår i sin helhet på sidorna 66–67.

Medelantalet anställda i koncernen

	2024		2023	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget, Sverige	82	43	78	40
Sverige, exkl. Moderbolaget	1 738	795	1 683	787
Europa exkl. Sverige	4 505	2 287	4 318	2 347
Nord- och Sydamerika	6 421	2 858	6 277	2 734
Afrika	1	1	–	–
Asien	4 178	2 703	4 333	2 762
Australien	197	116	195	109
Totalt	**17 121**	**8 804**	**16 884**	**8 778**

Könsfördelning i styrelser och företagsledningar

	2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Könsfördelning i procent				
Moderbolagets styrelse	62	38	64	36
Moderbolagets ledningsgrupp inkl. vd	63	38	57	43
Styrelser inom koncernen[1]	66	34	54	46
Ledningsgrupper inom koncernen	62	38	68	32

[1] Baserat på alla koncernbolag inklusive mindre, interna bolag med mindre aktivitet.

Kostnadsförda ersättningar

Beloppen i tabellen nedan är beräknade på bokföringsmässiga grunder varvid begreppen fast lön och rörlig lön avser kostnadsförda belopp inklusive eventuella reservförändringar 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 2024 (Tkr)	Fast lön	Semesterersättning	Förändring semesterlöneskuld	Rörlig lön avseende året	Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning[3]	Totalt	Pensionskostnader[2]	Övriga ersättningar och förmåner	Total kostnadsförd ersättning
Nuvarande vd och koncernchef[3]	8 422	122	947	758	7 996	18 244	2 948	147	21 339
Tidigare vd och koncernchef[4]	4 992	72	–	471	4 241	9 776	2 418	6 672	18 866
Ledningsgruppen exkl. vd[5]	35 215	359	196	6 342	35 829	77 940	10 645	1 825	90 411
Totalt	**48 629**	**553**	**1 143**	**7 571**	**48 065**	**105 961**	**16 011**	**8 644**	**130 616**
Total ersättning år 2023 (Tkr)									
Vd och koncernchef	13 500	162	543	1 283	16 744	32 231	5 600	385	38 216
Ledningsgruppen exkl. vd[5]	24 216	477	290	4 770	22 762	52 515	11 701	951	65 166
Totalt	**37 716**	**639**	**833**	**6 052**	**39 506**	**84 746**	**17 301**	**1 335**	**103 382**

[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 nuvarande vd och koncernchef var 16 900 Tkr. Egen investering i långsiktig aktierelaterad ersättning uppgick till 5 954 Tkr, motsvarande 45,8 procent av fast vd-lön före skatt. Motsvarande belopp 2023 för tidigare vd och koncernchef var 16 875 Tkr respektive 6 013 Tkr, motsvarande 44,5 procent av fast vd-lön före skatt. Tidigare vd och koncernchef deltog inte i 2024 års program och erhöll som kompensation kontant ersättning om 6 197 Tkr som ingår i övriga ersättningar och förmåner.

[2] Det finns inga utestående pensionsförpliktelser för ledningsgruppen och vd.

[3] Christian Cederholm utsågs till vd och koncernchef den 8 maj 2024. Löner och ersättningar för perioden före 8 maj 2024 ingår i raden Ledningsgruppen exkl. vd.

[4] Johan Forssell avgick som vd och koncernchef den 7 maj 2024. De löner och ersättningar som anges är de som Johan Forssell erhöll i sin befattning som vd och koncernchef.

[5] Antal personer i ledningsgruppen exkl. vd uppgår till 7 (6).

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163924

Not 11, forts.

Totala ersättningar - kostnadsförda löner, styrelsearvoden och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2024							2023						
Totala ersättningar, Koncern (Mkr)	Fast lön[1]	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	149	10	86	38	10	71	364	134	12	75	36	10	66	332
Dotterföretag	10 108	1 531	591	664	878	1 584	15 356	8 978	1 457	542	595	871	1 413	13 855
Totalt[2]	**10 257**	**1 541**	**677**	**702**	**888**	**1 655**	**15 720**	**9 112**	**1 468**	**617**	**631**	**881**	**1 478**	**14 188**

[1] Inkluderar semestertillägg och förändringar av semesterlöneskuld.
[2] Totala sociala kostnader inkluderar sociala avgifter för långsiktig aktierelaterad lön med 289 (106) Mkr.

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

	2024				2023			
Ersättningar, Koncern (Mkr)	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[1,2]	Varav rörlig lön[1]	Övriga anställda	Totalt	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[1,2]	Varav rörlig lön[1]	Övriga anställda	Totalt
Moderbolaget	56	6	104	160	56	6	89	145
Dotterföretag	213	60	11 425	11 638	189	62	10 246	10 435
Totalt	**269**	**66**	**11 529**	**11 798**	**245**	**68**	**10 336**	**10 581**

[1] Antal i Moderbolaget 20 (17) personer och i dotterföretag 84 (84) personer.
[2] Pensionskostnader för ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag tillkommer och uppgår till 27 (27) 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 tillför 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 tillfört 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 skyldighet 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 30 och 150 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.

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 kontantersättning för 2024.

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 3,6 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,03 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163935

Not 11, forts

Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2018–2024[1]

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

Matchningsaktier 2018–2024

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2024	Förverkade matchnings-aktier 2024	Lösta matchnings-aktier 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2024	Teoretiskt värde[2], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2024[4]	86 351	–	355				86 706	248,93	275,98	10,00	31/12 2030	3
2023[4]	108 555	108 517	1 910		183	238,11	110 244	186,07	207,04	10,00	31/12 2029	3
2022[4]	117 594	118 763	2 080		792	238,32	120 051	150,33	167,26	10,00	31/12 2028	3
2021	91 598	92 331	1 408		13 265	262,06	80 474	167,31	186,04	2,50	31/12 2027	3
2020	112 356	89 674	1 314		41 619	283,73	49 369	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	130 684	64 685	782		20 644	255,86	44 823	94,95	105,63	2,50	31/12 2025	3
2018	128 688	34 444	351	16	34 779	284,50	–	83,25	92,62	2,50	31/12 2024	3
Totalt	**775 826**	**508 414**	**8 200**	**16**	**111 282**		**491 667**					

[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 117 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 anställnings upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier utnyttjas inom 12 månader.
[4] Matchningsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Matchningsoptioner 2018–2024

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2024	Lösta matchnings-optioner 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal match-ningsoptioner 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2024[4]	172 702	–				172 702	27,62	32,15	343,00	31/12 2030	3
2023[4]	217 110	215 839		363	263,10	215 476	20,67	24,35	259,00	31/12 2029	3
2022[4]	235 188	231 127		1 561	243,84	229 566	15,11	17,74	211,70	31/12 2028	3
2021	183 196	177 024		20 602	260,39	156 422	12,52	14,60	226,20	31/12 2027	3
2020	224 712	176 788		82 764	275,00	94 024	7,24	9,39	158,15	31/12 2026	3
2019	261 368	124 784		34 560	254,49	90 224	5,49	6,11	129,80	31/12 2025	3
2018	257 376	61 048		61 048	290,34	–	5,38	5,99	114,15	31/12 2024	3
Totalt	**1 551 652**	**986 610**	**–**	**200 898**		**958 414**					

[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 117 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 anställnings upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsoptioner utnyttjas inom 12 månader.
[4] Matchningsoptioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163396

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Not 11, forts

Prestationsaktier 2018–2024

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2024	Förverkade prestations-aktier 2024	Lösta prestations-aktier 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösen-dagen	Antal prestationsaktier 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)
2024[3]	489 414	–					489 414	71,58	79,85	142,35	31/12 2030	3
2023[3]	620 415	623 714	10 497				634 211	54,18	60,81	105,59	31/12 2029	3
2022[3]	630 046	643 594	10 833				654 427	42,96	48,13	84,57	31/12 2028	3
2021	487 678	507 934	5 121	147 303	155 575	291,48	210 177	43,01	47,98	88,39	31/12 2027	3
2020	518 904	344 347	3 589		164 348	263,20	183 588	29,89	33,46	60,94	31/12 2026	3
2019	575 256	309 537	4 386		89 629	274,30	224 294	24,32	26,88	48,74	31/12 2025	3
2018	529 484	208 017	1 280	1	209 296	269,98	–	21,66	23,98	41,54	31/12 2024	3
Totalt	**3 851 197**	**2 637 143**	**35 706**	**147 304**	**618 848**		**2 396 111**					

[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:

	2024			2023		
	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	285,84	285,84	285,84	215,87	215,87	215,87
Lösenpris	10,00	343,00	142,92	10,00	259,00	107,94
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%	2,0%	0%	0%	2,1%	0%
Riskfri ränta	2,42%	2,42%	2,42%	2,48%	2,48%	2,48%
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.

20250509163397

Not 11, forts.

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 PI:s portfölj. Syftet med PI:s program är att uppmuntra medarbetare att bygga upp såväl ett betydande innehav av Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PI:s befintliga och framtida investeringar.

I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program, men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PI:s program tilldelas inom ramen för två planer (som beskrivs närmare nedan): (i) PI:s Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen") och (ii) PI:s Nordamerikanska Dotterföretagsplan ("PI-NA-Planen"). Instrumenten har en löptid om upp till sju år och deltagare tilldelas, 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 PI:s nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen medan deltagare anställda i PI:s 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 tilldelning ("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 tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor för innehavare av Affärskritiska roller i PI
Följande prestationsvillkor gäller för instrumenten som ställs ut under 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 PI:s balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s balansräkning inte den 10-åriga svenska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas deltagare inga 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 tilldelningen. 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 PI:s nordamerikanska dotterföretag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s nordamerikanska dotterföretag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas deltagare inga 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 tilldelningen. Prestationen mäts vid ett tillfälle, i slutet av den treåriga intjäningsperioden.

Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2018–2024[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 2018–2024

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2024	Förverkade matchningsaktier 2024	Lösta matchningsaktier 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjäningsperiod (år)[3]
2024[4]	50 129	–		1 693	100	349,63	48 336	248,93	275,96	10,00	31/12 2030	3
2023[4]	59 914	59 914		1 969	324	322,46	57 621	186,07	207,04	10,00	31/12 2029	3
2022[4]	75 762	73 395		2 060	662	253,03	70 673	150,33	167,26	10,00	31/12 2028	3
2021	65 702	65 228		1 036	11 161	225,37	53 031	167,31	186,04	2,50	31/12 2027	3
2020	79 028	75 597		1 434	1 371	177,40	72 792	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	95 644	85 873			8 066	175,19	77 807	94,95	105,61	2,50	31/12 2025	3
2018	101 120	78 569			78 569	186,33	–	83,25	92,61	2,50	31/12 2024	3
Totalt	**527 299**	**438 576**	**–**	**8 192**	**100 253**		**380 260**					

[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 121 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YYCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509163 98

Not 11, forts.

Matchningsoptioner 2018–2024

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2024	Lösta matchnings-optioner 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2024[4]	100 258	–	3 386	200	349,63	96 672	27,62	32,15	343,00	31/12 2030	3
2023[4]	119 828	119 828	3 938	648	322,46	115 242	21,03	24,79	259,00	31/12 2029	3
2022[4]	151 524	143 688	4 032	1 296	253,03	138 360	15,38	18,08	211,70	31/12 2028	3
2021	131 404	125 440	1 992	1 368	271,80	122 080	13,51	15,81	226,20	31/12 2027	3
2020	158 056	146 312	2 696	2 741	177,40	140 875	8,45	11,35	158,15	31/12 2026	3
2019	191 288	156 327		16 039	175,04	140 288	6,57	12,09	129,80	31/12 2025	3
2018	202 240	141 320		141 320	185,98	–	6,22	8,54	114,15	31/12 2024	3
Totalt	**1 054 598**	**832 915**	**16 044**	**163 612**		**753 517**					

Prestationsaktier 2018–2024

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2024	Förverkade prestations-aktier 2024	Lösta prestations-aktier 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2024	Teoretiskt värde[3], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2024[4]	321 663	–		10 152			311 511	71,57	79,85	142,92	31/12 2030	3
2023[4]	389 705	389 705		12 797			376 908	54,18	60,81	107,94	31/12 2029	3
2022[4]	496 961	325 067		9 633			315 434	42,96	48,13	86,18	31/12 2028	3
2021	438 097	156 651			30 068	222,21	126 583	43,01	47,98	90,70	31/12 2027	3
2020	511 596	178 187			3 389	177,40	174 798	29,89	33,46	62,06	31/12 2026	3
2019	611 792	355 760			31 022	171,97	324 738	24,32	27,24	49,72	31/12 2025	3
2018	646 448	380 342			380 342	186,67	–	21,66	24,42	43,19	31/12 2024	3
Totalt	**3 416 262**	**1 785 712**	**–**	**32 582**	**444 821**		**1 629 972**					

[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 121 för specifikation av beräkningsgrunder.
[3] Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsoptioner och prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsoptioner 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
• Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250509163 99

Not 11, forts.

PI-NA Planen

Matchningsaktier 2018–2024

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2024	Förverkade matchnings-aktier 2024	Lösta matchnings-aktier 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2024[4]	19 278	–					19 278	249,65	276,84	10,00	31/12 2030	3
2023[4]	17 855	17 105					17 105	186,52	207,58	10,00	31/12 2029	3
2022[4]	26 354	24 281					24 281	150,79	167,81	10,00	31/12 2028	3
2021	28 036	22 816			5 691	414,45	17 125	167,39	186,14	2,50	31/12 2027	3
2020	37 356	24 234			619	292,95	23 615	117,04	129,33	2,50	31/12 2026	3
2019	46 272	26 488			3 189	385,11	23 299	95,21	106,03	2,50	31/12 2025	3
2018	52 440	30 664			30 664	461,07	–	83,54	93,08	2,50	31/12 2024	3
Totalt	**227 591**	**145 588**	**–**	**–**	**40 163**		**124 703**					

Matchningsoptioner 2018–2024

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2024	Lösta matchnings-optioner 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2024[4]	38 556	–				38 556	48,31	57,29	343,00	31/12 2030	3
2023[4]	35 710	34 259				34 259	33,82	40,50	269,97	31/12 2029	3
2022[4]	52 708	50 988				50 988	18,06	21,31	220,67	31/12 2028	3
2021	56 072	53 793		13 420	414,45	40 373	12,04	13,99	235,78	31/12 2027	3
2020	74 712	68 278		1 745	292,95	66 533	8,83	11,91	166,49	31/12 2026	3
2019	92 544	75 397		8 917	385,11	66 480	7,45	13,40	136,64	31/12 2025	3
2018	104 880	77 357		77 357	459,73	–	6,83	9,26	123,60	31/12 2024	3
Totalt	**455 182**	**360 072**	**–**	**101 439**		**297 189**					

[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 121 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 00

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Not 11, forts.

Prestationsaktier 2018–2024

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2024	Förverkade prestationsaktier 2024	Lösta prestationsaktier 2024	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2024	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjäningsperiod (år)[3]
2024[4]	138 141	–					138 141	76,49	85,66	142,92	31/12 2030	3
2023[4]	128 544	123 319					123 319	56,49	63,55	112,51	31/12 2029	3
2022[4]	173 346	160 282					160 282	44,88	50,40	95,43	31/12 2028	3
2021	190 408	155 207			38 639	414,45	116 568	44,38	49,61	115,66	31/12 2027	3
2020	254 780	–					–	30,57	34,48		31/12 2026	3
2019	289 988	166 199			19 236	385,11	146 963	26,86	31,01	79,42	31/12 2025	3
2018	321 608	–					–	24,20	28,13		31/12 2024	3
Totalt	**1 496 815**	**605 007**	**–**	**–**	**57 875**		**685 273**					

[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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	285,84	215,87	285,84	215,87	285,84	215,87	285,84	215,87	285,84	215,87	285,84	215,87
Lösenpris	10,00	10,00	343,00	259,00	142,92	107,94	10,00	10,00	343,00	259,00	142,92	107,94
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%	0%	0%	0%
Riskfri ränta	2,42%	2,48%	2,42%	2,48%	2,42%	2,48%	4,46%	3,74%	4,46%	3,74%	4,46%	3,74%
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.

Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar

Kostnader för aktierelaterade ersättningar, Mkr	2024	2023
Koncernen		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	78	55
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	790	743
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	289	106
Totalt	**1157**	**904**
Moderbolaget		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	62	52
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	25	23
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	160	47
Totalt	**246**	**121**

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164401

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Not 11, forts.

Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr	2024	2023
Koncernen		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	69	11
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	2 067	1 321
Moderbolaget		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	69	51
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	102	48

Övriga program inom dotterföretagen

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 Mölnlycke, Permobil, Piab Group, 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 (clawback) 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.

Ersättning till Moderbolagets styrelse

Årsstämman 2024 beslutade om ett totalt styrelsearvode om 16 045 (13 325) Tkr, varav 14 220 (11 815) Tkr i form av kontantarvode och syntetiska aktier och 1 825 (1 510) Tkr som utskottsarvode.

Syntetiska aktier 2008–2024
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 2024 överensstämmer i allt väsentligt med det beslut som togs vid årsstämman 2023. För år 2024 hade ledamot möjlighet att erhålla 50 procent av vardet av arvodet före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant. Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier, på samma sätt som gäller för en B-aktie, blir beroende av värdemässiga upp- och nedgångar samt utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2029 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 2024 antog styrelsen, i likhet med 2023, 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 bokslutskommunikén 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 tidigareläggs, och inträder, i förhållande vardera till 25 procent av samtliga tilldelade syntetiska aktier efter publicering av bokslutskommunikén respektive de tre kvartalsrapporterna under året efter det då sådan begäran inkommit till bolaget.

Kostnadsförda ersättningar till tidigare styrelseledamöter

	2024			2023		
Tkr	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad
Josef Ackermann[1]			–		86	86
Sara Mazur[2]	205	186	391	455	86	541
Lena Treschow Torell[3]	59	186	245	344	86	430
Totalt	**264**	**371**	**636**	**799**	**259**	**1 058**

Förändring antalet syntetiska aktier för tidigare styrelseledamöter

	Antal syntetiska aktier per 1/1 2023	Utdelnings-justering 2023	Lösta syntetiska aktier 2023	Antal syntetiska aktier per 31/12 2023	Utdelnings-justering 2024	Lösta syntetiska aktier 2024	Antal syntetiska aktier per 31/12 2024
Josef Ackermann[1]	4 050	34	4 084	–			–
Sara Mazur[2]	13 189	222	4 084	9 328	119	3 835	5 612
Lena Treschow Torell[3]	10 967	177	4 084	7 060	81	3 835	3 306
Totalt	**28 206**	**433**	**12 252**	**16 387**	**201**	**7 670**	**8 918**

[1] Styrelseledamot till och med 8/5 2019.
[2] Styrelseledamot till och med 3/5 2022.
[3] Styrelseledamot till och med 5/5 2021.

20250509164O2

Not 11, forts

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2024

Total ersättning år 2024 (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 2024 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2024[1]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier 2024	Antal syntetiska aktier per 31/12 2024
Jacob Wallenberg	3 330		515	3 845	584		693	5 122	23 324		252	14 317	9 260
Marcus Wallenberg	1 940			1 940				1 940					
Katarina Berg	448	448		895		20		915		1 591	6		1 597
Gunnar Brock	448	448	275	1 170	487	20	186	1 863	13 733	1 591	200	3 835	11 690
Christian Cederholm[2]													
Magdalena Gerger	448	448	275	1 170	487	20		1 677	9 925	1 591	174		11 690
Tom Johnstone, CBE	448	448	130	1 025	487	20	186	1 718	13 733	1 591	200	3 835	11 690
Isabelle Kocher	448	448		895	428	20		1 343	6 674	1 591	119		8 383
Sven Nyman	895			895				895					
Mats Rahmström[2]	895			895				895					
Grace Reksten Skaugen	895		500	1 395				1 395					
Hans Stråberg	448	448	130	1 025	487	20	186	1 718	13 733	1 591	200	3 835	11 690
Sara Öhrvall	448	448		895	283	20		1 198	4 406	1 591	81		6 077
Totalt	**11 088**	**3 133**	**1 825**	**16 045**	**3 508**	**140**	**1 251**	**20 680**	**85 529**	**11 137**	**1 232**	**25 821**	**72 076**

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	1 137			4 737	22 853		472		23 324
Marcus Wallenberg	1 845			1 845				1 845					
Gunnar Brock	425	425	225	1 075	573	36	86	1 770	15 572	1 963	282	4 084	13 733
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	425	425	225	1 075	388	36		1 499	7 790	1 963	171		9 925
Tom Johnstone, CBE	425	425	110	960	573	36	86	1 655	15 572	1 963	282	4 084	13 733
Isabelle Kocher	425	425		850	229	36		1 115	4 605	1 963	106		6 674
Sven Nyman	850			850				850					
Grace Reksten Skaugen	850		410	1 260				1 260					
Hans Stråberg	425	425	110	960	573	36	86	1 655	15 572	1 963	282	4 084	13 733
Sara Öhrvall	425	425		850	119	36		1 004	2 383	1 963	60		4 406
Totalt	**9 265**	**2 550**	**1 510**	**13 325**	**3 593**	**215**	**258**	**17 391**	**84 346**	**11 779**	**1 655**	**12 251**	**85 529**

[1] Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 10 maj till 16 maj 2024: 281,28 kronor respektive 5 maj till 11 maj 2023: 216,48 kronor.
[2] Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 880 Tkr till Christian Cederholm och 1 630 Tkr till Mats Rahmström.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
• Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164O3

Not 12: Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2024	2023
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	54	51
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	3
Skatterådgivning	4	8
Andra uppdrag	0	2
Totalt huvudrevisor	**60**	**64**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	10	7
Totalt övriga revisorer	**10**	**7**
Totalt	**69**	**72**

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.

	2024	2023
Räntor		
Ränteintäkter	945	451
Räntekostnader	-3 919	-3 472
Totalt räntor	**-2 974**	**-3 021**
Övriga finansiella poster		
Värdeförändringar, förluster	-2 968	-1 945
Valutakursvinster	–	597
Valutakursförluster	-1 045	–
Övriga poster	-717	-689
Totalt övriga finansiella poster	**-4 730**	**-2 037**
RR Finansnetto	**-7 704**	**-5 058**

I posten Värdeförändringar, förluster ingår kostnad för omvärdering av skulder kopplade till säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande med -2 975 (-2 876) 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* 21 (475) Mkr. Vidare har de lån som är säkringsredovisade omvärderats med 259 (-148) Mkr samtidigt som de tillhörande säkringsinstrumenten omvärderats med -261 (114) Mkr. Derivat som ingår i kassaflödessäkringar redovisas inte i resultaträkningen utan har påverkat övrigt totalresultat med -10 (4) Mkr.

I posten Övriga poster ingår värdeförändring relaterad till långsiktigt aktiesparprogram med -245 (-81) Mkr. För mer information om finansiella poster se not 32, Finansiella instrument.

Not 14: Skatter

Redovisningsprinciper

Skillnaden mellan beräknad skatt enligt svensk skattesats och redovisad *skattekostnad förklaras främst av orealiserade värdeförändringar.* Ytterligare en del av skillnaden beror på 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, vilket anges i ändringarna av* IAS 12 som utfärdades i maj 2023.

Inkomstskatter redovisade i resultaträkningen

	2024	2023
Aktuell skatt	-1 889	-2 060
Uppskjuten skatt	613	1 132
Årets skatt	**-1 275**	**-928**
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	58	59
RR Redovisad skattekostnad	**-1 217**	**-868**

Upplysning om sambandet mellan redovisad skattekostnad och redovisat resultat före skatt

	2024	2023
Redovisat resultat före skatt	**114 386**	**127 686**
Skatt enligt svensk skattesats 20,6 (20,6)%	-23 563	-26 310
Skatteeffekt av andra skattesatser för utländsk verksamhet	-1 070	-180
Skatteeffekt av ändrade skattesatser	24	6
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-13 793	-5 478
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	37 195	30 643
Skatteeffekt investmentföretagsstatus[1]	451	823
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag eller temporära skillnader	-664	-788
Skatt hänförlig till tidigare år	58	59
Övrigt	144	357
RR Redovisad skattekostnad	**-1 217**	**-868**

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penned document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164044

Not 14, forts.

Uppskjutna skatter
Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	31/12 2024	31/12 2023
Immateriella anläggningstillgångar	-5 934	-6 097
Materiella anläggningstillgångar	-900	-791
Räntebärande skulder	546	319
Avsättningar	461	448
Underskottsavdrag	675	385
Övrigt	788	962
BR Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder, netto[1]	**-4 364**	**-4 774**

[1] Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har kvittats om legal rätt föreligger för detta. Uppskjutna skatteskulder har kvittats mot uppskjutna skattefordringar med 3 184 (2 006) Mkr.

Förändring av uppskjutna skatter

	2024	2023
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder, netto vid årets ingång	**-4 774**	**-5 471**
Redovisat över resultaträkningen	613	1 132
Förändring i övrigt totalresultat	41	9
Förvärv	-40	-455
Valutakurseffekter	-204	11
BR Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder, netto vid årets utgång	**-4 364**	**-4 774**

Ej redovisad uppskjuten skattefordran/-skuld
Skattebelopp avseende avdragsgilla temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats uppgår per 31 december 2024 till 931 (409) 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 2024 till 659 (541) 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 lagen om tilläggsskatt, Pelare 2, som implementerats för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2023. Lagen innebär att tilläggsskatt kan tas ut i jurisdiktioner där den effektiva skattesatsen, enligt Pelare 2, understiger 15 procent. Investorkoncernen har inte någon väsentlig exponering avseende 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

	2024	2023
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	113 338	127 045
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året, miljoner	3 063,0	3 062,8
RR Resultat per aktie före utspädning, kronor	**37,00**	**41,48**

Årets förändring av antal utestående aktier före utspädning	**2024**	**2023**
Totalt antal utestående aktier vid årets början, miljoner	3 062,9	3 063,0
Återköp av egna aktier under året, miljoner	-0,8	-0,9
Försäljning av egna aktier under året, miljoner	0,9	0,8
Totalt antal utestående aktier vid årets slut, miljoner	**3 063,1**	**3 062,9**

Resultat per aktie efter utspädning

	2024	2023
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	113 338	127 045
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, miljoner	3 063,0	3 062,8
Effekt av utfärdade:		
Aktie- och personaloptionsprogram, miljoner	2,0	1,7
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning, miljoner	3 065,1	3 064,6
RR Resultat per aktie efter utspädning, kronor	**36,98**	**41,46**

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 (281,95) 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 ibland 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164O5

Not 16, forts.

	31/12 2024								31/12 2023							
		Övriga immateriella anläggningstillgångar								Övriga immateriella anläggningstillgångar						
	Goodwill	Varumärken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kund-kontrakt och kund-relationer	Program-vara och övrigt	Totalt övriga	Totalt	Goodwill	Varumärken 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	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
Rörelseförvärv	2 526	379		84	717	8	1 188	3 713	3 423	272	0	55	177	3 591	4 095	7 518
Internt utvecklade tillgångar			81			154	235	235		0	161	5		155	321	321
Övriga investeringar		17	213	104	105	189	628	628		53	106	105	8	58	330	330
Avyttringar och utrangeringar		-40	-2	-1	-4	-32	-78	-78				-17		-1 777	-1 794	-1 794
Omklassificeringar	-3	-4	-25	2 836	102	-2 887	23	20	16	196	-31	1 292	47	-1 529	-25	-9
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning								–					-2		-2	-2
Årets valutakursdifferenser	3 993	558	86	1 231	1 083	297	3 254	7 247	-1 198	-158	-39	-439	-377	-171	-1 184	-2 382
Vid årets slut	**72 695**	**13 505**	**2 496**	**18 991**	**20 943**	**3 383**	**59 317**	**132 012**	**66 179**	**12 595**	**2 143**	**14 737**	**18 941**	**5 653**	**54 068**	**120 247**
Ackumulerade av- och nedskrivningar																
Vid årets början	-1 397	-1 133	-1 247	-5 668	-10 672	-2 115	-20 835	-22 232	-605	-895	-1 123	-4 465	-9 479	-2 010	-17 973	-18 577
Avyttringar och utrangeringar		40	0	1	4	25	70	70				4		345	348	348
Nedskrivningar		-38	-27			-5	-70	-70	-800		-2	-47		-30	-79	-879
Årets avskrivningar		-277	-161	-1 523	-1 344	-202	-3 507	-3 507		-255	-139	-1 325	-1 407	-464	-3 591	-3 591
Omklassificeringar		2		-12	-8	15	-3	-3		-20	0	-73	100	-4	3	3
Årets valutakursdifferenser	-21	-95	-43	-418	-607	-127	-1 290	-1 311	8	37	17	147	205	49	455	463
Vid årets slut	**-1 417**	**-1 501**	**-1 478**	**-7 621**	**-12 627**	**-2 408**	**-25 635**	**-27 053**	**-1 397**	**-1 133**	**-1 247**	**-5 760**	**-10 580**	**-2 115**	**-20 835**	**-22 232**
BR **Redovisat värde vid årets slut**	**71 277**	**12 004**	**1 018**	**11 370**	**8 316**	**974**	**33 682**	**104 959**	**64 782**	**11 461**	**896**	**8 977**	**8 360**	**3 538**	**33 233**	**98 015**
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen																
Kostnad för sålda varor och tjänster				-164	0	-19	-183	-183				-164	0	-23	-188	-188
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-51			-219	-20	-290	-290		-53			-212	-30	-295	-295
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-264	-188	-1 359	-1 125	-165	-3 101	-3 101	-800	-202	-141	-1 208	-1 196	-440	-3 186	-3 986
Förvaltningskostnader						-2	-2	-2						-1	-1	-1
Totalt	**–**	**-315**	**-188**	**-1 523**	**-1 344**	**-207**	**-3 577**	**-3 577**	**-800**	**-255**	**-141**	**-1 372**	**-1 407**	**-494**	**-3 669**	**-4 469**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509154O6

Not 16, forts.

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 Group 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 antaganden om framtida tillväxt.

I den mån det finns miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter, vägs även dessa in i prognoser och antaganden om tillväxt. Under 2024 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 antaganden om framtida tillväxt och rörelsemarginaler är viktiga variabler. Det beräknade värdet utgår från budget för året därpå och finansiella prognoser för de fyra följande åren därefter. 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 1,9–3,1 procent (1,9–2,9 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 inga rimligt möjliga förändringar i viktiga parametrar leder till att beräknat återvinningsvärde understiger redovisat värde.

Atlas Antibodies gjorde en nedskrivning av goodwill om 800 Mkr under 2023. I och med nedskrivningen motsvarade det beräknade nyttjandevärdet det redovisade värdet. I slutet av 2024 har ny beräkning gjorts av bolagets nyttjandevärde. På kort sikt bedöms rörelsemarginalen vara något lägre för att sedan öka till historiska nivåer. Bolagets långsiktiga potential är oförändrad och nyttjandevärdet bedöms ha en stabil tillväxt.

I årets nedskrivningstest överstiger nyttjandevärdet det redovisade värdet med 275 Mkr (10 procent). Den tillväxttakt som prognostiserats är relativt hög, kopplat till den återhämtning på marknaden som förväntas. Tillväxten efter prognosperioden har bedömts rimlig, men konservativ i förhållande till den bedömda marknadstillväxten.

Det beräknade nyttjandevärdet är främst känsligt för ändringar i tillväxttakt, rörelsemarginaler och diskonteringsränta. För att nyttjandevärdet ska motsvara det redovisade värdet, krävs en ökad diskonteringsränta med 0,5 procentenheter, alternativt att tillväxttakten efter prognosperioden blir 0,6 procentenheter lägre än beräknat eller att rörelsemarginalen blir 3 procentenheter lägre årligen.

Oavsett rimliga möjliga förändringar i tillväxttakt, rörelsemarginaler och diskonteringsränta har nedskrivningsbehovet inte bedömts bli väsentligt för Investorkoncernen.

31/12 2024	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr[1]	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakt efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	25 409	5 898	Nyttjandevärde	2025	2029	1,9	9,9
Laborie	11 519	444	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	10,5
Sarnova	11 103	1 139	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	9,8
Piab Group	7 347	1 528	Nyttjandevärde	2025	2029	2,6	9,8
Advanced Instruments	5 902	648	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	9,9
Permobil	4 084	1 443	Nyttjandevärde	2025	2029	2,2	9,9
BraunAbility	3 552	373	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	10,2
Atlas Antibodies	2 360	–	Nyttjandevärde	2025	2029	3,1	9,9
Totalt	**71 277**	**11 474**					

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 Group	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**					

[1] Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164O7

Not 17: Byggnader och mark

Redovisningsprinciper
Koncernens rörelsefastigheter 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 tabellen bredvid, 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 5,8 (5,9) procent och består av en bedömd inflation på 2 procent 2025 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 3,8 (3,9) 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 varden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Värderingen av rörelsefastigheter som värderas enligt omvärderingsmetoden är beroende av diskonteringsräntan och direktavkastningskravet. En förändring av kalkylrantan med 0,5 procentenheter skulle ha en effekt på värdet på rörelsefastigheterna, som värderas enligt omvärderingsmetoden, med 50 (50) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om 117 (116) Mkr.

Samtliga fastigheter värderades under 2024.

	Omvärderingsmetoden				*Anskaffningsvärdemetoden*						
	Byggnader		Mark och markanläggningar		Byggnader		Mark och markanläggningar		Totalt		
31/12 2024	För eget *användande*	Operationell *leasing*	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och markanläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	345	177	513	76	2 259	3 453	132	28	6 234	749	6 983
Rörelseförvärv					314	26			339		339
Övriga investeringar	219		15	8	239	1 167	34	63	1 625	120	1 744
Avyttringar och utrangeringar				-10	-19	-386	-1		-406	-11	-416
Omklassificeringar	233		28		27	0	0		260	27	288
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	11	-28	0						-17	0	-17
Årets valutakursdifferenser					187	235	11	9	422	20	442
Vid årets slut	**808**	**150**	**556**	**74**	**3 006**	**4 494**	**177**	**99**	**8 457**	**906**	**9 363**
Ackumulerade av- och nedskrivningar											
Vid årets början	-113	-57		-16	-669	-1 592	-6	-5	-2 431	-27	-2 458
Avyttringar och utrangeringar				0	7	293			300	0	300
Årets avskrivningar	-20	-17	0	-25	-103	-486	-2	-1	-626	-28	-654
Omklassificeringar					0	5	0		5	0	5
Årets nedskrivningar					-15				-15		-15
Årets valutakursdifferenser					-59	-91	-1	-1	-150	-1	-151
Vid årets slut	**-133**	**-74**	**0**	**-40**	**-839**	**-1 871**	**-8**	**-7**	**-2 917**	**-56**	**-2 973**
BR **Redovisat värde vid årets slut**	**675**	**75**	**556**	**33**	**2 166**	**2 623**	**168**	**93**	**5 540**	**850**	**6 390**
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	**530**	**21**	**75**	**33**	**2 166**	**2 623**	**168**	**93**	**5 340**	**369**	**5 710**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164408

Not 17, forts.

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och markanläggningar		Byggnader		Mark och markanläggningar		Totalt		
31/12 2023	För eget användande	Operationell leasing	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och markanläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	340	196	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 av- och nedskrivningar											
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**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
• Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164409

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 nettoförelseresultat. 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 används i värderingarna under perioden, analyseras av ledningen vid varje bokslutstillfälle jämfört med internt tillgänglig information, information från klara och planerade transaktioner, samt information från externa källor. Värderingsmetoden är därmed i överensstämmelse med nivå 3 i verkligt värdehierarkin i IFRS 13.

Marknadsvärdering av förvaltningsfastigheter

Kalkylräntan har bedömts ligga inom ett spann på 6,15-7,45 (6,1–9,11) procent och består av en bedömd inflation på 2 procent 2025 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 4,15–5,45 (4,1–7,0) 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 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 225 (271) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om cirka 311 (331) Mkr. Samtliga fastigheter värderades under 2024.

Belopp redovisade i resultaträkningen	2024	2023
Hyresintäkter	174	291
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-65	-61
Direkta kostnader för de forvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden	-1	-5

	31/12 2024				31/12 2023			
	Byggnader				Byggnader			
	Byggnader	Under uppbygg-nad	Mark	Totalt	Byggnader	Under uppbygg-nad	Mark	Totalt
Vid årets början	1267	3074	1013	5354	5806	1252	1352	8410
Övriga investeringar	1711	385	79	2175	63	1840	151	2054
Omklassificeringar		-233	-28	-261	-13		0	-14
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning				–	-3982	-19	-403	-4404
Effekt av omvärderingar	-112		0	-112	-607		-86	-693
BR Redovisat värde vid årets slut	2866	3225	1065	7156	1267	3074	1013	5354

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
• Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 10

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 2024						31/12 2023					
	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	4 542	2 224	49	724	144	7 684	4 282	2 258	86	674	98	7 398
Rörelseförvärv	18	3		3		23	0	47	0			48
Övriga investeringar	524	553	20	132	18	1 246	390	381	9	144	61	985
Avyttringar och utrangeringar	-157	-276	-2	-209	-12	-656	-132	-185	-16	-106	-9	-447
Omklassificeringar	49	-17	30	-31	-22	9	153	-180	-28	22		-33
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning						–		-32				-32
Årets valutakursdifferenser	356	143	2	29	13	544	-151	-64	-2	-10	-7	-233
Vid årets slut	**5 332**	**2 629**	**100**	**647**	**142**	**8 850**	**4 542**	**2 224**	**49**	**724**	**144**	**7 684**
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Vid årets början	-2 261	-1 356	-48	-448	-80	-4 193	-2 017	-1 313	-53	-427	-68	-3 879
Avyttringar och utrangeringar	82	248	0	192	11	534	98	160	9	104	6	378
Årets avskrivningar	-453	-269	-5	-135	-24	-886	-404	-263	-6	-129	-21	-822
Omklassificeringar	-16	-1	0	1		-16	-6	9	0	-2		1
Årets nedskrivningar	-29	0				-30						–
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning						–		8				8
Årets valutakursdifferenser	-175	-84	-4	-18	-8	-289	68	42	2	5	3	122
Vid årets slut	**-2 853**	**-1 462**	**-57**	**-407**	**-101**	**-4 880**	**-2 261**	**-1 356**	**-48**	**-448**	**-80**	**-4 193**
BR **Redovisat värde vid årets slut**	**2 479**	**1 167**	**43**	**240**	**41**	**3 970**	**2 281**	**868**	**1**	**276**	**65**	**3 491**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

202505091641 1

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 stor utsträckning 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 2024	31/12 2023
Vid årets början	2 767	2 471
Förvärv	0	26
Andelar i intresseföretags resultat	-124	208
Andel i intresseforetags övrigt totalresultat	273	-24
Utdelningar till ägare	-13	-7
Förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare	364	92
Omräkningsdifferenser	5	1
BR Redovisat värde vid årets slut	**3 273**	**2 767**

Information om väsentliga intresseföretag
Hi3G Holdings AB, Stockholm, 556619-6647
Tre Skandinavien är en mobiloperator 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 2024 har utdelning om - (-) Mkr gjorts till Investor. Investor garanterar 2,4 mdr kr av Tre Skandinaviens externa skuld.

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

Finansiell information för intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden i sammandrag

	Totalt	
Hi3G Holdings AB	**31/12 2024**	**31/12 2023**
Ägarandel kapital/roster (%)	40/40	40/40
Intäkter	12 485	12 545
Årets resultat	-425	446
Övrigt totalresultat	684	-60
Periodens totalresultat	259	387
Investors andel av periodens totalresultat	104	155
Total andel av årets totalresultat	**104**	**155**
Övriga intressebolag		
Andel i intresseföretags resultat	46	30
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	–	–
Andel i intresseföretags totalresultat	46	30
Total andel av årets totalresultat	**150**	**184**
Hi3G Holdings AB		
Totala anläggningstillgångar	14 941	14 990
Totala omsättningstillgångar	3 370	3 166
Totala långfristiga skulder	-2 323	-9 590
Totala kortfristiga skulder	-10 103	-2 941
Totala nettotillgångar (100 %)	5 885	5 625
Investors andel av totala nettotillgångar	2 354	2 250
Andelar i Hi3G Holdings AB	2 354	2 250
Andelar i övriga intresseföretag	919	516
BR Totalt andelar i intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	**3 273**	**2 767**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 12

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 20, forts.

Finansiell information för väsentliga intresseföretag värderade till verkligt värde i sammandrag

		Investors andel av		100 % av intresseföretags rapporterade värden					
31/12 2024 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	22/22	69 047	5 246	81 887	35 865	5 987	41 852	3 759 028	3 527 880
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	139 548	2 340	176 771	29 794	6 319	36 113	208 538	94 778
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	9/24	27 938	780	247 880	374	4 341	4 715	292 374	199 391
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	18/30	4 665	–	136 150	-1 394	-179	-1 573	125 388	115 665
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	35/35	38 953	–	26 027	3 879	1 874	5 752	75 444	35 149
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	21/33	4 038	47	12 583	803	429	1 232	14 075	8 378
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	39 574	789	63 604	8 756	1 589	10 345	83 589	40 409
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	38 113	262	63 751	4 210	258	4 468	99 823	64 011
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/34	5 601	291	48 352	1 326	1 220	2 545	56 803	32 181
Totalt andelar i intresseföretag värderade till verkligt värde		**367 475**	**9 755**	**857 005**	**83 613**	**21 838**	**105 449**	**4 715 062**	**4 117 842**

		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	11 347	6 642
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**	**4 501 518**	**3 947 645**

[1] Redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde motsvarar noterat marknadsvärde för investeringen.

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 13

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 med utgångspunkt att:

- de har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- de kan lätt omvandlas till kassamedel

Mer information avseende redovisningsprinciper finns i not 32, Finansiella instrument.

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

31/12 2024	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Andra finansiella placeringar				3 528	3 528
Kortfristiga placeringar	166	7 767	8 400		16 333
Likvida medel[1]	17 220				17 220
BR Totalt	17 385	7 767	8 400	3 528	37 080

31/12 2023	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Andra finansiella placeringar				3 328	3 328
Kortfristiga placeringar	398	2 160	10 113		12 671
Likvida medel[1]	18 794				18 794
BR Totalt	19 192	2 160	10 113	3 328	34 793

1) Av likvida medel utgör 1 232 (3 359) Mkr kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel.

Not 22: Långfristiga fordringar och övriga fordringar

	31/12 2024	31/12 2023
Långfristiga fordringar		
Fordringar på intresseföretag	–	240
Derivat	938	1 218
Fordringar på MPP-stiftelser	2 153	1 875
Övrigt	97	158
BR Totalt	3 188	3 491

	31/12 2024	31/12 2023
Övriga fordringar		
Fordringar på intresseföretag	255	–
Derivat	14	0
Moms	151	162
Övrigt	294	248
BR Totalt	714	411

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 2024	31/12 2023
Råvaror och förnödenheter	4 687	4 226
Pågående arbete	452	361
Färdiga varor	5 303	4 543
Förrådsvaror	70	67
BR Totalt	10 512	9 197

Not 24: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2024	31/12 2023
Upplupna ränteintäkter	293	195
Upplupna kundintäkter (avtalstillgångar)	3	2
Övriga upplupna intäkter	104	93
Licenser	113	71
Försäkringar	90	83
Övriga förutbetalda kostnader	718	643
BR Totalt	1 321	1 086

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 slutfördes den 1 februari 2024. Fastigheterna och tillhörande tillgångar och skulder redovisades därför som att de innehas för försäljning i årsredovisningen för 2023.

Per 31 december 2024 finns det inga tillgångar som innehas för försäljning.

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164144

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YYCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

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 rörelsefastigheter samt där tillhörande 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 där tillhörande 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 moderbolagets 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	
	2024	2023	2024	2023
Ingående återköpta egna aktier	5 799 815	5 654 344	-678	-530
Årets förändring[1]	-131 028	145 471	-160	-148
Utgående återköpta egna aktier	**5 668 787**	**5 799 815**	**-838**	**-678**

[1] I samband med lösen av aktier och optioner inom ramen för Investors aktierelaterade ersättningsprogram har erhållet lösenpris påverkat eget kapital positivt. Under 2024 har återköp av egna aktier gjorts för 229 (199) Mkr.

Återköpta aktier
Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av Moderbolaget. Per den 31 december 2024 uppgick koncernens innehav av egna aktier till 5 668 787 (5 799 815). 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 motparten 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.

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

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	493 364
Årets resultat	85 733
Totalt	**579 097**
Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 5,20 per aktie[1]	15 957
Till balanserade vinstmedel föres	563 140
Totalt	**579 097**

[1] Total utdelning är beräknad på totalt antal registrerade aktier.

För mer information, se vinstdispositionen sidan 160. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman 7 maj 2025.

Utdelningen för 2024 uppgick till 14 704 Mkr (4,80 kronor per aktie) och utdelningen för 2023 uppgick till 13 478 Mkr (4,40 kronor per aktie).

Den utbetalda utdelningen per aktie för 2024 och 2023 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 1,7 procent vid ingången av året och vid utgången av året 1,2 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 sidan 19.

Koncernens mål är att totalavkastningen (aktiekursutveckling inklusive återlagd utdelning) ska överträffa den riskfria räntan plus en riskpremie, vilket innebär 8–9 procent. För 2024 uppgick totalavkastningen till 27 procent.

Kapital definieras som totalt redovisat eget kapital.

Eget kapital	31/12 2024	31/12 2023
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	819 364	716 768
Hänförligt till Innehav utan bestämmande inflytande	388	663
BR Totalt	**819 752**	**717 431**

	31/12 2024					31/12 2023				
Specifikation av egetkapitalposten reserver	**Omräknings-reserv**	**Omvärde-ringsreserv**	**Säkrings-reserv**	**Säkrings-kostnads-reserv**	**Summa reserver**	**Omräknings-reserv**	**Omvärde-ringsreserv**	**Säkrings-reserv**	**Säkrings-kostnads-reserv**	**Summa reserver**
Vid årets början	13 441	901	5	238	14 586	14 880	977	19	274	16 151
Omräkningsdifferenser, dotterföretag	3 675				3 675	-1 432				-1 432
Förändringar i verkligt värde		-17	-10		-27		-84	4		-80
Skatt hänförlig till förändringar i verkligt värde		3	2		5		17	-1		16
Upplösning vid avskrivning		-218			-218		-9			-9
Årets förändring, Intresseföretag	274		0		274	-7		-16		-24
Säkringskostnad				-103	-103				-36	-36
Redovisat värde vid årets slut	**17 391**	**670**	**-3**	**136**	**18 193**	**13 441**	**901**	**5**	**238**	**14 586**

20250509164215

Not 27: Räntebärande skulder

Räntebärande skulder

	31/12 2024	31/12 2023
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	65 599	63 305
Banklån	26 335	19 563
Räntederivat med negativt värde	24	25
Leasing	2 350	1 641
Övrigt	81	–
BR Totalt	**94 389**	**84 533**
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	3 219	2 750
Banklån	753	1 272
Valutaderivat med negativt värde	5	1
Leasing	600	586
BR Totalt	**4 577**	**4 608**
Totalt räntebärande skulder och derivat, exklusive räntederivat med positivt värde	**98 966**	**89 141**
Långfristiga räntederivat med positivt värde	-938	-1 218
Kortfristiga räntederivat med positivt värde	0	0
Totalt	**-938**	**-1 218**
Totalt räntebärande skulder och derivat	**98 028**	**87 923**

Leasingskuld

Förfallotidpunkt, 31/12 2024	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasing-betalningar
Mindre än 1 år från balansdagen	655	-55	600
1–5 år från balansdagen	1 691	-295	1 396
Mer än 5 år från balansdagen	1 217	-262	954
Totalt	**3 563**	**-613**	**2 950**

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	1 341	-191	1 151
Mer än 5 år från balansdagen	668	-178	490
Totalt	**2 661**	**-435**	**2 226**

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2024	**Ingående balans**	**Kassaflöde**	**Rörelseförvärv**	**Valutaeffekt**	**Verkligt värde**	**Övrigt[1]**	**Vid årets slut**
Långfristiga räntebärande skulder[2]	82 918	2 378	114	3 982	-259	2 969	92 101
Kortfristiga räntebärande skulder[3]	4 022	2 614		194	0	-2 858	3 972
Långfristig leasing[2]	1 641	5	84	96		525	2 350
Kortfristig leasing[3]	586	-638	67	33	-13	565	600
Innehav utan bestämmande inflytande[4]	8 530	-3 864	170	448	1 855	0	7 139
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**97 696**	**494**	**436**	**4 754**	**1 583**	**1 201**	**106 163**

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2023	**Ingående balans**	**Kassaflöde**	**Rörelseförvärv**	**Valutaeffekt**	**Verkligt värde**	**Övrigt[1]**	**Vid årets slut**
Långfristiga räntebärande skulder[2]	87 822	-907	40	-959	144	-3 221	82 918
Kortfristiga räntebärande skulder[3]	1 222	-177		-146		3 122	4 022
Långfristig leasing[2]	1 653	-17	94	-31		-59	1 641
Kortfristig leasing[3]	513	-605	101	-17	-5	599	586
Innehav utan bestämmande inflytande[4]	2 181			-315	6 663		8 530
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**93 391**	**-1 705**	**236**	**-1 468**	**6 802**	**441**	**97 696**

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 16

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 an 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 förmånsbestamda 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 förmånsbestämda ITP-planen, vilken kan kompletteras med den avgiftsbestämda ITPK-planen.

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän tryggas genom försakring 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 avgiftsbestamd plan (multi-employer plan).

ITP-planen har avtal om en konstant försäkringspremie med oförändrad förmån fram till pensionsåldern. Därmed får premien för redan tecknad försäkring inte ändras till 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.

78 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 planer och i övriga länder är planerna ofonderade.

Antaganden

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2024	Sverige	Övriga (viktat genomsnitt)
Diskonteringsränta	3,2	3,5
Framtida löneökning	1,3	2,3
Framtida pensionsökning	2,0–2,5	0,9
Dödlighetsantaganden	DUS23	Lokala dödlighetstabeller

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

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 använts 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	105	150	505	1 707	2 467

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. För räkenskapsåret 2024 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört 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 2025 räknar Investorkoncernen med att betala 19 (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 170 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 2024 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 162 (158) procent.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250509164117

Not 28, forts.

Redovisade kostnader för förmånsbestämda planer i resultaträkningen och övrigt totalresultat

	2024			2023		
Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Kostnader avseende tjänstgöring	13	14	27	11	16	26
Övriga finansiella kostnader			–			–
Rörelsens kostnader	**13**	**14**	**27**	**11**	**16**	**26**
Räntekostnader/-intäkter, netto	25	7	32	24	7	31
Finansiella kostnader	**25**	**7**	**32**	**24**	**7**	**31**
Totala kostnader i årets resultat	**38**	**21**	**59**	**35**	**23**	**57**

	2024			2023		
Omvärderingar av förmånsbestämd nettoskuld (vinst –)	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		-19	-19		19	19
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden	-1	0	-1		2	2
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	148	37	185	-43	-36	-79
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	16	-6	9	37	-2	35
Totala vinster/förluster i övrigt totalresultat	**162**	**12**	**174**	**-5**	**-17**	**-23**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

	31/12 2024			31/12 2023		
Belopp i BR avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	121	288	410	106	268	374
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	675	214	889	500	168	668
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	**797**	**502**	**1298**	**606**	**436**	**1041**
Verkligt värde på förvaltningstillgångar		-272	-272		-236	-236
Netto nuvärde av förpliktelse och verkligt värde på förvaltningstillgångar	**797**	**230**	**1026**	**606**	**199**	**805**
Begränsningar i tillgångstaket			–			–
BR **Nettoskuld förmånsbestämda förpliktelser**	**797**	**230**	**1026**	**606**	**199**	**805**

	31/12 2024			31/12 2023		
Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	606	436	1041	597	444	1041
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	16	14	30	11	16	27
Räntekostnader	25	17	42	24	16	40
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden						
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden	-1	0	-1		2	2
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	148	37	185	-43	-36	-79
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	16	-6	9	37	-2	35
Betalningar från planen	-16	-19	-35	-16	-8	-23
Övrigt	4	2	6	-5	9	4
Valutakursdifferenser	1	21	22	0	-5	-5
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	**797**	**502**	**1298**	**606**	**436**	**1041**

	31/12 2024			31/12 2023		
Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde under året	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början	–	236	236	–	241	241
Ränteintäkter		10	10		9	9
Omvärderingar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde						
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		19	19		-19	-19
Inbetalningar från arbetsgivare		11	11		12	12
Inbetalningar från plandeltagare		1	1		1	1
Valutaeffekter på utländska planer		3	3		-2	-2
Betalningar från planen		-15	-15		-4	-4
Övrigt		-1	-1		-2	-2
Valutakursdifferenser		8	8		-1	-1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets slut	**–**	**272**	**272**	**–**	**236**	**236**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
• Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 18

Not 28 forts

Det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier	31/12 2024 Sverige	Övriga	Totalt	31/12 2023 Sverige	Övriga	Totalt
Likvida medel			–			–
Egetkapitalinstrument		50	50		35	35
Skuldinstrument[1]		15	15		13	13
Övrigt[2]		206	206		188	188
Totalt verkligt värde, förvaltningstillgångar	–	**272**	**272**	–	**236**	**236**

[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 2024	31/12 2023
Restriktion tillgångstak, vid årets början	–	–
Förändring i restriktionstak, övrigt totalresultat	–	–
Restriktion tillgångstak vid årets slut	–	–

För 2025 uppskattas att koncernens förväntade avgifter till de förmånsbestämda planerna kommer uppgå till 10 (12) Mkr.

Känslighetsanalys
Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvarden 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	1 015	1 484
Kostnad avseende tjänstgöring innevarande period	21	36
Räntekostnad	45	36

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2024	2023
Kostnadsförda avgittsbestämda planer	488	459

Not 29: Övriga avsättningar

	31/12 2024	31/12 2023
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	59	26
Övrigt	66	68
BR Totalt långfristiga avsättningar	**125**	**94**
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Omstruktureringsreserv	2	1
Avsättning sociala avgifter LTVR	107	76
Övrigt	118	128
BR Totalt kortfristiga avsättningar	**227**	**206**
Totalt övriga avsättningar	**352**	**300**

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 2025–2030.

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 118 Mkr under 2025, 7 Mkr under 2026 och 59 Mkr under 2027 eller senare.

	Omstrukturerings-reserv	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totala avsätt-ningar
31/12 2024				
Vid årets början	1	102	196	300
Avsättningar under året	2	88	189	279
Återföringar under året	-1	-24	-202	-227
Redovisat värde vid årets slut	**2**	**166**	**183**	**352**
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**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 19

Not 30: Övriga lång- och kortfristiga skulder

	31/12 2024	31/12 2023
Förvärvsrelaterade skulder	2 726	1 671
Skulder för aktierelaterade ersättningar	1 965	1 273
Innehav utan bestämmande inflytande[1]	6 969	8 708
Förskott från kunder (avtalsskulder)	61	113
Övrigt	347	357
BR Totalt övriga långfristiga skulder	**12 069**	**12 122**
Derivat	76	102
Aktielån	156	177
Innehav utan bestämmande inflytande[1]	171	–
Moms	437	242
Fordonslager finansiering	458	386
Personalrelaterade	273	270
Förskottsbetalningar från kunder	117	103
Förvärvsrelaterade skulder	572	5
Erhållna varor utan erhållen faktura	106	96
Övrigt	385	439
BR Totalt övriga kortfristiga skulder	**2 751**	**1 820**

[1] Verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande.

Not 31: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2024	31/12 2023
Upplupna räntekostnader	882	786
Personalrelaterade kostnader	2 584	2 345
Kundbonus	471	385
Förskott från kunder (avtalsskulder)	632	449
Förvärvsrelaterade skulder	–	359
Övrigt	998	905
BR Totalt	**5 567**	**5 228**

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 146.

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 146.

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 inlånade 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 146.

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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

20250509164420

Not 32, forts.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12 2024						31/12 2023					
	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	761 979				761 979	761 979	660 662				660 662	660 662
Andra finansiella placeringar	3 150			378	3 528	3 528	3 219			109	3 328	3 328
Långfristiga fordringar	2 519	578		91	3 188	3 188	2 363	681	49	398	3 491	3 491
Upplupna ränteintäkter				301	301	301				205	205	205
Kundfordringar				9 168	9 168	9 168				7 982	7 982	7 982
Övriga fordringar	16			698	714	714	0			410	411	411
Aktier och andelar i tradingverksamheten	398				398	398	382				382	382
Kortfristiga placeringar	14 034			2 299	16 333	16 333	11 006			1 665	12 671	12 671
Likvida medel	10 781			6 439	17 220	17 220	10 565			8 229	18 794	18 794
Totalt	**792 876**	**578**	**–**	**19 373**	**812 827**	**812 827**	**688 198**	**681**	**49**	**18 999**	**707 927**	**707 927**
Finansiella skulder												
Långfristiga räntebärande skulder[1]	121			94 269	94 389	90 220	44			84 489	84 533	79 399
Övriga långfristiga skulder	8 361			3 707	12 069	12 069	5 140			6 982	12 122	12 122
Kortfristiga räntebärande skulder[1]	11			4 566	4 577	4 481	11			4 597	4 608	4 599
Leverantörsskulder				4 862	4 862	4 862				4 376	4 376	4 376
Övriga kortfristiga skulder	474			2 278	2 751	2 751	320			1 500	1 820	1 820
Upplupna räntekostnader				882	882	882				786	786	786
Totalt	**8 967**	**–**	**–**	**110 563**	**119 530**	**115 265**	**5 516**	**–**	**–**	**102 729**	**108 244**	**103 101**

[1] Koncernens lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen Verkligt värde. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 21

Not 32, forts.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet			Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2024	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	15 637					15 637
Värdeförändringar, inklusive valuta	98 047	-18				98 030
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader	19			92	-57	54
Finansnetto						
Räntor	1 008	-509	33	192	-3 698	-2 975
Värdeförändringar	19	-1 409	-261	0	-1 280	-2 932
Valutakursförändringar	455	-134	260	156	-1 923	-1 186
Totalt	**115 185**	**-2 070**	**31**	**440**	**-6 958**	**106 628**

	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 säkrings-redovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	12 484					12 484
Vardeförändringar, 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**

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 aktieslaget. 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 erhållits. Om Investor bedömer att fondadministratörens värdering 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164222

Not 32, forts

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 varit 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 2024					31/12 2023				
	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]	720 505	3 247	38 173	54	761 979	623 390	2 492	34 744	37	660 662
Andra finansiella placeringar	3 142		279	107	3 528	3 102		132	93	3 328
Långfristiga fordringar			2 731	457	3 188		519	2 605	368	3 491
Övriga fordringar		14	2	698	714		0		410	411
Aktier och andelar i tradingverksamheten	398				398	382				382
Kortfristiga placeringar	14 034			2 299	16 333	11 006			1 665	12 671
Likvida medel	10 781			6 439	17 220	10 565			8 229	18 794
Totalt	**748 860**	**3 261**	**41 185**	**10 053**	**803 359**	**648 446**	**3 011**	**37 481**	**10 802**	**699 739**
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder		6	17	94 366	94 389		2	23	84 509	84 533
Övriga långfristiga skulder			10 294	1 775	12 069			10 690	1 432	12 122
Kortfristiga räntebärande skulder		5		4 572	4 577		1		4 607	4 608
Övriga kortfristiga skulder	188	45	582	1 937	2 751	197	82	55	1 486	1 820
Totalt	**188**	**56**	**10 894**	**102 649**	**113 786**	**197**	**85**	**10 768**	**92 034**	**103 083**

[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	667 242	3 247			670 489	573 910	2 492			576 402
Noterade aktier i EQT AB	53 262				53 262	49 480				49 480
Fondandelar inom Investeringar i EQT			35 447		35 447			32 608		32 608
Aktier och andelar inom Finansiella investeringar	0		2 435		2 435	0		1 914		1 914
Övriga aktier och andelar värderade till verkligt värde			291	54	344			222	37	259
	720 505	**3 247**	**38 173**	**54**	**761 979**	**623 390**	**2 492**	**34 744**	**37**	**660 662**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164423

Not 32, forts.

I 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 varderingen av en enskild investering.

Värderingstekniker

	Verkligt värde				Intervall	
	31/12 2024	31/12 2023	Värderingsteknik	Indata	31/12 2024	31/12 2023
Aktier och andelar	38 173	34 744	Senaste finansieringsrunda	e.t	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	Omsättningsmultiplar	2,1–2,5	1,5–3,5
			Jämförbara transaktioner	Omsättningsmultiplar	1,1–4,6	1,0–3,1
			Substansvärde	e.t.	e.t	e.t
Andra finansiella placeringar	279	132	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga fordringar	2 733	2 605	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga räntebärande skulder	17	23	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Övriga lång- och kortfristiga skulder	10 876	10 745	Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt för en värderingsteknik som bygger på icke observerbara indata (nivå 3). Inga flyttar har skett mellan nivå 1 och 2.

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

	31/12 2024								31/12 2023							
	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	34 744	132	2 605	37 481	23	10 690	55	10 768	34 184	25	2 543	36 752	17	6 692	44	6 752
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat																
I raden värdeförändringar	2 359		261	2 620					703	-3	284	984		-36		-36
I raden administrationskostnader						-154		-154								
I raden finansnetto		-20	-101	-121	-5	2 787	45	2 827			-116	-116	6	2 945	11	2 962
I raden kostnad för sålda varor och tjänster						-18		-18								
Redovisade i övrigt totalresultat																
I raden kassaflödessäkringar			-51	-51							-99	-99				
I raden omräkningsdifferenser	354	14	3	370		673	21	695	-123	-7	0	-130		-355	0	-355
Förvärv	4 792	153		4 945		36	54	90	4 459	118	12	4 589		6		6
Avyttringar	-4 075			-4 075		-3 949		-3 949	-4 435			-4 435		-143		-143
Nyemission			116	116		331	337	667			1	1		1 653		1 653
Reglering			-99	-99		-31		-31			-20	-20		-71		-71
Omklassificering/Förflyttning från nivå 3						-71	71		-44			-44				
Redovisat värde vid årets slut	**38 173**	**279**	**2 733**	**41 185**	**17**	**10 294**	**582**	**10 894**	**34 744**	**132**	**2 605**	**37 481**	**23**	**10 690**	**55**	**10 768**

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 sammanlagda innehav (Net Asset Value) och uppdateras normalt då ny värdering erhållits. 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 100 (155) Mkr. För derivaten gäller att en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet skulle påverka värdet med cirka 540 (600) Mkr.

I övriga långfristiga och kortfristiga skulder ingår verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande om 6 969 (8 708) 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. Metodiken för beräkning av bedömda marknadsvärden framgår av alternativa nyckeltal på sidan 168. Betydande icke observerbara indata som använts för respektive dotterföretag framgår av sidan 8 i Investors bokslutskommuniké för 2024.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509164 24

Not 32, forts.

	31/12 2024								31/12 2023							
	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen																
Värdeförändring	-7 275		349	-6 926					-4 766		284	-4 482				
Finansnetto			-103	-103	5	-2 462	-48	-2 505	0		-116	-116	-6	-1045		-1052
Totalt	**-7 275**	**–**	**246**	**-7 028**	**5**	**-2 462**	**-48**	**-2 505**	**-4 767**	**–**	**168**	**-4 598**	**-6**	**-1 045**	**–**	**-1 052**

Nettobelopp avseende finansiella tillgångar och skulder

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar och skulder nettoredovisats. Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som omfattas av nettningsavtal (ISDA).

	31/12 2024			31/12 2023		
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]	398	-398	–	382	-382	–
Derivat[2]	578	-20	558	681	-25	656
Derivat[3]	14	-3	11			–
Totalt	**990**	**-420**	**570**	**1 064**	**-407**	**656**

[1] Ingår i balansposten Aktier och andelar värderade till verkligt värde, 761 979 (660 662) Mkr.
[2] Ingår i balansposten Långfristiga fordringar, 3 188 (3 491) Mkr.
[3] Ingår i balansposten Övriga fordringar, 714 (411) Mkr.

	31/12 2024			31/12 2023		
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]	20	-20	–	25	-25	–
Derivat[2]	5	0	4	1		1
Aktielån[3]	158	-401	-242	177	-382	-205
Totalt	**183**	**-420**	**-238**	**202**	**-407**	**-205**

[1] Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder, 94 389 (84 533) Mkr.
[2] Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder, 4 577 (4 608) Mkr.
[3] Ingår i balansposten Övriga kortfristiga skulder, 2 751 (1 820) 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 25

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Not 32, forts.

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 korta respektive långfristiga fordringar och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden korta respektive långfristiga skulder.

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 valutaränteswappar. Lånets ursprungliga kreditspread ingår 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			Tillgångar		Skulder				Ackumulerad värdeförändring	
				Nominellt belopp		Bokfört värde		Bokfört värde			
	<1 år	1<5 år	>5 år	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Valutarelaterade kontrakt											
Valutaränteswappar			5 865	5 865	5 865	578	681			602	705
Obligationslån			-5 865	-5 865	-5 865			6 366	6 364	-525	-523
Ineffektivitet[1]											
Kassaflödessäkringar											
Ränterelaterade kontrakt											
Ränteswappar					3 339		49			-32	-147
Lån					-3 339				3 339	32	121
Ineffektivitet[1]											
Summa säkringsinstrument			5 865	5 865	9 204	578	730			570	558
Summa säkrad post			-5 865	-5 865	-9 204			6 366	9 703	-493	-402
Summa ineffektivitet[1]											

	Årets värdeförändring	
	2024	2023
Valutarelaterade kontrakt		
Valutaränteswappar	0	-80
Obligationslån	-2	46
Ineffektivitet[1]	-2	-34
Kassaflödessäkringar		
Ränterelaterade kontrakt		
Ränteswappar	-53	-94
Lån	22	29
Ineffektivitet[1]	-31	-65
Summa säkringsinstrument	-54	-174
Summa säkrad post	20	75
Summa ineffektivitet[1]	-33	-99

[1] Ineffektiviteten från samtliga säkringsförhållanden redovisas under resultatrad finansiella intäkter och kostnader i koncernens resultaträkning.

Ladda ner för utskrift ↓

20250509164 26

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 2024	31/12 2023
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Fastighetsinteckningar	3 419	4 572
Aktier m.m.[1]	27 477	27 197
Övriga ställda panter och säkerheter		
Bankgarantier	2	3
Totalt ställda säkerheter	**30 898**	**31 772**

[1] Ställda säkerheter för ingångna lån i dotterföretag.

Eventualförpliktelser	31/12 2024	31/12 2023
Garanti till förmån för intresseföretag	2 440	2 440
Övriga eventualförpliktelser	4 003	2 314
Totalt eventualförpliktelser	**6 443**	**4 754**

Övriga eventualförpliktelser består främst av garantiåtaganden i de helägda dotterföretagen.

Kreditfaciliteterna i de helägda dotterföretagen innehåller finansiella åtaganden (covenants).

Not 34: Transaktioner med närstående

Utöver vad som redovisas i övrigt i denna årsredovisning lämnas nedan ytterligare upplysningar om närstående.

Närståenderelationer
Investor står under betydande inflytande av och har darmed en närstående-relation (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

	Intresseföretag		Andra närstående	
	2024	2023	2024	2023
Försäljning av varor/tjänster	4	6	13	12
Inköp av varor/tjänster	11	22		
Finansiella kostnader	546	664		
Finansiella intäkter	211	79		
Erhållen utdelning	9 756	6 978		
Lämnad utdelning	–	–	2 956	2 709
Fordringar	3 247	2 557	0	1
Skulder	7 008	8 344	1	2

Not 35: *Händelser efter balansdagen*

Patricia Industries dotterföretag Advanced Instruments förvärvar och går samman med Nova Biomedical
Den 19 mars 2025 aviserade Investor att Patricia Industries dotterföretag Advanced Instruments har ingått ett bindande avtal om att förvärva Nova Biomedical från dess grundare för 2,2 mdr USD på skuldfri basis.

Advanced Instruments och Nova Biomedical kommer att gå samman för att skapa en diversifierad, global plattform för life scienceutrustning under namnet Nova Biomedical. Företaget kommer att ha en portfölj av innovativa produkter för biofarma- och klinikmarknaderna, kommersiell närvaro i över 100 länder, stärkt innovationsförmåga och en stark finansiell profil. Efter samgåendets slutförande kommer verksamheten att ledas av Byron Selman, vd för Advanced Instruments. För helåret 2024 uppgick omsättningen for den sammanslagna verksamheten till 621 MUSD med en justerad EBITDA-marginal på cirka 30 procent. Under de senaste 10 åren har den årliga genomsnittliga organiska omsättningstillväxten uppgått till cirka 8 procent pro forma.

Nova Biomedical utvecklar, tillverkar och kommersialiserar analytiska testinstrument och engångsprodukter for användning inom biofarma och klinik globalt. Sedan grundandet 1976 har Nova vunnit anseende som ett mycket innovativt och kundfokuserat företag med en erkänd förmåga att utveckla produkter som blivit standard inom sina definierade kategorier. För helåret 2024 uppgick omsattningen till 457 MUSD och den justerade EBITDA-marginalen till cirka 25 procent. Den organiska omsättningen har ökat varje år sedan företaget grundades och den årliga genomsnittliga organiska omsättningstillväxten har uppgått till cirka 7 procent de senaste 10 åren.

Förvärvet kommer att finansieras av externa lån och eget kapital tillskjutet av Patricia Industries. Förvärvet är föremål för godkännande av relevanta konkurrensmyndigheter och förväntas slutföras under det tredje kvartalet 2025.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner for utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164227

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 85 733 (109 441) Mkr. Resultatet är i huvudsak hänförligt till Noterade Bolag som bidrog till resultatet genom utdelningar om 14 079 (11 128) Mkr samt värdeförändringar om 70 402 (99 765) Mkr.

Under 2024 har moderbolaget investerat 4 586 (6 473) Mkr i finansiella anläggningstillgångar, varav 1 763 (4 283) Mkr i koncernföretag genom nya lån och kapitalisering av räntor och 2 823 (2 190) Mkr i Noterade Bolag. Avyttringar har gjorts om 43 (3 643) Mkr i Noterade Bolag. Moderbolaget har under året erhållit återbetalningar av aktieägartillskott på 6 470 (8 950) Mkr och lämnat aktieägartillskott på 1 622 (2 513) Mkr, samt erhållit återbetalningar på lån på 2 971 (421) Mkr från koncernföretag. Vid utgången av perioden uppgick eget kapital till 597 833 (526 914) Mkr.

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2024	2023
Utdelningar		14 079	11 128
Värdeförändringar	M8, M9	70 402	99 765
Nettoomsättning		12	13
Rörelsens kostnader	M2	-595	-517
Resultat från andelar i koncernföretag	M7	3 540	–
Rörelseresultat		**87 437**	**110 390**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	M3	2 014	418
Ränteintäkter och liknande resultatposter	M4	67	574
Räntekostnader och liknande resultatposter	M4	-3 785	-1 941
Resultat efter finansiella poster		**85 733**	**109 441**
Skatt	M1	–	–
Årets resultat		**85 733**	**109 441**

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	Not	2024	2023
Årets resultat		85 733	109 441
Årets övriga totalresultat			
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda planer		-11	-1
Säkringskostnader		-1	11
Summa övrigt totalresultat		**-12**	**11**
Årets totalresultat		**85 722**	**109 452**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 28

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	31/12 2024	31/12 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för programvara	M5	11	8
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	M6	28	10
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M7	33 479	34 787
Andelar i intresseföretag	M8, M15	367 475	339 477
Andra långfristiga värdepappersinnehav	M9	232 966	187 737
Fordringar på koncernföretag	M10	20 143	19 379
Fordringar på intresseföretag		–	240
Summa anläggningstillgångar		**654 102**	**581 638**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		2	3
Fordringar på koncernföretag		595	1 871
Fordringar på intresseföretag		255	0
Skattefordringar		13	10
Övriga fordringar		6	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M11	30	39
Kassa och bank		–	–
Summa omsättningstillgångar		**902**	**1 923**
SUMMA TILLGÅNGAR		**655 004**	**583 561**

Mkr	Not	31/12 2024	31/12 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		4 795	4 795
Reservfond		13 935	13 935
Fond för utvecklingsutgifter		6	6
Summa bundet eget kapital		**18 736**	**18 736**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		493 364	398 737
Årets resultat		85 733	109 441
Summa fritt eget kapital		**579 097**	**508 178**
Summa eget kapital		**597 833**	**526 914**
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	M12	117	104
Övriga avsättningar	M13	41	27
Summa avsättningar		**158**	**131**
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	M14	40 235	38 788
Skulder till koncernföretag		6 471	6 575
Övriga långfristiga skulder		74	18
Summa långfristiga skulder		**46 781**	**45 382**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	M14	–	–
Leverantörsskulder		17	24
Skulder till koncernföretag		9 477	10 423
Skulder till intresseföretag		0	–
Skatteskulder		2	0
Övriga skulder		65	59
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M16	574	556
Övriga avsättningar	M13	97	74
Summa kortfristiga skulder		**10 231**	**11 135**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**655 004**	**583 561**

Moderbolagets ställda säkerheter och eventualförpliktelser framgår av not M17, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 29

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 2024	**4 795**	**13 935**	**6**	**508 178**		**526 914**
Årets resultat					85 733	85 733
Årets övriga totalresultat				-12		-12
Årets totalresultat				**-12**	**85 733**	**85 722**
Utdelning				-14 704		-14 704
Av personal inlösta aktieoptioner				69		69
Aktierelaterade ersättningar reglerade med eget kapitalinstrument				62		62
Återköp av egna aktier				-229		-229
Omklassificeringar			1	-1		–
Utgående eget kapital 31/12 2024	**4 795**	**13 935**	**6**	**493 364**	**85 733**	**597 833**

	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		–
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 2024 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**

For information om återköpta aktier, se sidan 170.

Utdelning
Beträffande styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 26, Eget kapital.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Pennео document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 30

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	2024	2023
Löpande verksamheten		
Erhållna utdelningar	14 079	11 125
Rörelsens utbetalningar	-505	-415
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	**13 573**	**10 710**
Erhållna räntor	758	715
Erlagda räntor	-1 548	-1 493
Betald inkomstskatt	-1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**12 782**	**9 931**
Investeringsverksamheten		
Aktieportföljen		
Förvärv	-2 842	-2 190
Avyttringar	22	3 636
Övriga poster		
Lämnade kapitaltillskott till dotterföretag	-1 622	-2 513
Återbetalade kapitaltillskott till dotterföretag	6 470	8 950
Nya lån	–	-240
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-24	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**2 004**	**7 641**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	–	–
Återbetalning av lån	–	–
Förändring koncernmellanhavanden	127	-3 926
Valutaresultat koncernmellanhavanden	19	31
Återköp av egna aktier	-229	-199
Utbetald utdelning	-14 704	-13 478
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-14 786**	**-17 572**
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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
• Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 31

Not M1: Redovisningsprinciper

Moderbolag
Moderbolaget heter Investor AB (publ), 556013-8298, och är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är 103 32 Stockholm, Sverige. Besöksadress Arsenalsgatan 8. 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 moder*bolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i Moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. De 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 rörelseförvärv i anskaffningsvärdet i juridisk person. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran ökar/minskar anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet 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 valda 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 i värdepappersinnehav 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 välfördelad. 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 lämnad utdelning. Moderbolaget ska därutöver ta upp en schablonintäkt om 1,5 procent på marknadsvärdet av noterade aktier där röstandelen vid årets ingång understiger 10 procent, eller överstiger 10 procent men vid ingången av året agts 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 linjärt över leasingperioden.

Not M2: Rörelsens kostnader

Personal
Löner och ersättningar uppgick till 364 (332) Mkr, varav sociala kostnader till 71 (66) Mkr. Antalet anställda var vid årets slut 82 (78) personer. För mer information se not 11, Medarbetare och personalkostnader på sidan 114.

Ersättning till revisorer

	2024	2023
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	3
Andra uppdrag	0	0
Totalt	**3**	**6**

Leasing

Icke uppsägningsbara framtida leasingavgifter	2024	2023
Mindre än 1 år från balansdagen	33	29
1–5 år från balansdagen	176	–
Mer än 5 år från balansdagen	152	–
Totalt	**361**	**29**
Årets kostnader		
Minimileaseavgifter	19	18
Totalt	**19**	**18**

Leasingkontrakt hänför sig främst till hyresavtal för kontorslokaler.

Not M3: Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar

	2024	2023
Ränteintäkter från koncernföretag	1257	1171
Värdeförändring	-78	-90
Övriga ränteintäkter	–	–
Valutakursdifferenser	835	-664
RR Totalt	2014	418

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 32

Not M4: Övriga finansiella poster

	2024	2023
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Värdeförändring	45	5
Övriga ränteintäkter	22	10
Valutakursdifferenser	–	559
RR Totalt	**67**	**574**
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader till koncernföretag	-972	-874
Värdeförändring hänförlig till långsiktig aktierelaterad ersättning	-135	-25
Finansiellt netto, internbank	0	0
Räntekostnader, övrig upplåning	-1035	-1013
Valutakursdifferenser	-1612	–
Övrigt	-30	-29
RR Totalt	**-3785**	**-1941**

Not M5: Immateriella anläggningstillgångar

Programvara	31/12 2024	31/12 2023
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	39	37
Övriga investeringar	5	3
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Vid årets slut	**44**	**39**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-31	-29
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Årets avskrivningar	-2	-1
Vid årets slut	**-33**	**-31**
BR Redovisat värde vid årets slut	**11**	**8**
Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen		
Rörelsens kostnader	-2	-1
Totalt	**-2**	**-1**

Not M6: Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	31/12 2024	31/12 2023
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	28	39
Övriga investeringar	20	–
Avyttringar och utrangeringar	-12	-11
Vid årets slut	**35**	**28**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-18	-27
Avyttringar och utrangeringar	12	10
Årets avskrivningar	-1	-1
Vid årets slut	**-7**	**-18**
BR Redovisat värde vid årets slut	**28**	**10**

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 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Investor Holding AB, Stockholm, 556654-1538	1000	100,0	100,0	1493	1493
Invaw Invest AB, Stockholm, 556270-6308[2]	10000	100,0	100,0	9299	7199
Patricia Industries AB, Stockholm, 556752-6057	100000	100,0	100,0	14214	15952
Innax AB, Stockholm, 556619-6753[3]	1000	100,0	100,0	309	479
AB Investor Group Finance, Stockholm, 556371-9987[4]	100000	100,0	100,0	916	416
Patricia Industries II AB, Stockholm, 556619-6811	1000	100,0	100,0	7248	9248
BR Redovisat värde vid årets slut				**33479**	**34787**

[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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Pennео document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 33

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Not M7, forts.

Andra väsentliga indirekta innehav i dotterföretag

Dotterföretag, säte	Ägarandel i %[1] 31/12 2024	31/12 2023
Advanced Instruments Inc., Massachusetts	98,4	98,4
Atlas Antibodies AB, Stockholm	91,8	91,8
Braun Holdings Inc., Indiana	93,6	92,9
Investor Growth Capital AB, Stockholm[2]	100,0	100,0
Investor Investment Holding AB, Stockholm[3]	100,0	100,0
Laborie, Boston	98,5	98,6
Mölnlycke AB, Göteborg	99,0	98,9
Permobil Holding AB, Timrå	91,2	91,2
Piab Group AB, Stockholm	91,0	91,0
Sarnova, Columbus	95,7	95,5
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 2024	31/12 2023
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	38 327	44 764
Förvärv och lämnade kapitaltillskott	1 622	2 513
Avyttringar och återbetalade kapitaltillskott	-6 470	-8 950
Vid årets slut	**33 479**	**38 327**
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-3 540	-3 540
Årets återförda nedskrivningar	3 540	–
Vid årets slut	**–**	**-3 540**
BR Redovisat värde vid årets slut	**33 479**	**34 787**

Investorkoncernen består av sex helägda dotterföretag till Investor AB, se tabell på sidan 153, samt ett flertal indirekta innehav av vilka de väsentliga underkoncernernas moderbolag anges i tabellen ovan. I underkoncernerna Mölnlycke, Permobil, Piab Group, BraunAbility, Sarnova, Laborie och Advanced Instruments finns innehav utan bestämmande inflytande. Inga av dessa anses till sin storlek vara väsentliga för Investor. För samtliga dotterföretag har Investor bedömts ha det bestämmande inflytandet då ägarandelen är hög och Investor AB direkt eller indirekt har inflytande över företagen, samt har rätt till och kan påverka avkastningen. Investor prövar även kontinuerligt om det bestämmande inflytandet finns över företag där rostandelen 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 2024 Investors andel av Redovisat värde[1]	Eget kapital[2]	Årets resultat[3]	31/12 2023 Investors andel av Redovisat värde[1]	Eget kapital[2]	Årets resultat[3]
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	835 653 755	17/22	139 548	19 329	5 063	143 407	15 547	4 767
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	50 786 412	18/30	4 665	1 740	-250	5 480	2 017	-936
Electrolux Professional, Ljungby, 556003-0354	58 941 654	21/32	4 038	1 168	165	3 233	965	159
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	311 492 541	9/25	27 938	8 486	2	16 859	7 894	-2 116
Epiroc, Stockholm, 556041-2149	207 635 622	17/23	39 574	7 311	1 493	41 554	6 297	1 613
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	96 825 353	17/34	5 601	4 136	223	8 027	3 993	366
Saab, Linköping, 556036-0793	163 890 488	30/40	38 113	10 722	1 260	24 862	9 675	1 021
SEB, Stockholm, 502032-9081	456 198 927	22/22	69 047	50 853	7 890	63 321	47 238	8 119
Swedish Orphan Biovitrum, Stockholm, 556038-9321	122 881 259	35/35	38 953	14 023	1 350	32 733	11 786	838
BR Totalt andelar i intresseföretag			**367 475**			**339 477**		

[1] Överensstämmer med noterat marknadsvärde för investeringen.
[2] Eget kapital avser ägd andel av företagets eget kapital inklusive kapitaldelen i obeskattade reserver.
[3] Årets resultat avser ägarandelen av företagets resultat efter skatt inklusive egna kapitaldelen i årets förändring av obeskattade reserver.

Specifikation av redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde

	31/12 2024	31/12 2023
Vid årets början	339 477	269 699
Förvärv	2 814	2 183
Avyttring	-34	-46
Inlösen aktier	–	–
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	25 219	67 642
BR Redovisat värde vid årets slut	**367 475**	**339 477**

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 till sju 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. Per den 31 december 2024 har samtliga optioner som ställts ut 2019 antingen blivit lösta eller förfallit.

Under det andra kvartalet 2024 löste Husqvarnas ordförande samtliga optioner som Investor ställde ut 2019 och förvärvade 226 804 B-aktier i Husqvarna för 16 Mkr av Investor. Nya 7-åriga optioner med ett lösenpris om 120 procent av aktiekursen såldes till Ericssons ordförande till ett sammanlagt värde om 2 Mkr.

Under det tredje kvartalet 2024 löste Sobis före detta ordförande samtliga optioner som Investor ställde ut 2019 och förvärvade 83 501 aktier i Sobi för 18 Mkr av Investor.

Utestående optioner per 31 december 2024

Företag	Ordförande	Antal optioner	Lösenpris, %	Lösenpris, kr
Atlas Copco	Hans Stråberg	138 350	110	161,94
Electrolux Professional	Kai Wärn	778 816	120	34,62
Epiroc	Ronnie Leten	42 643	110	225,27
Ericsson	Jan Carlson	132 538	120	68,62
Wärtsilä	Tom Johnstone	226 000	120	7,50

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 34

Not M9: Andra långfristiga värdepappersinnehav

	31/12 2024	31/12 2023
Vid årets början	187 737	159 222
Förvärv	–	–
Avyttringar	–	-3 589
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	45 229	32 104
BR **Redovisat värde vid årets slut**	**232 966**	**187 737**

Not M10: Fordringar på koncernföretag

	31/12 2024	31/12 2023
Vid årets början	19 379	17 610
Ny utlåning	1 763	4 283
Återbetalningar	-2 971	-421
Omklassificeringar	1 348	-1 201
Orealiserad värdeförändring[1]	624	-893
BR **Redovisat värde vid årets slut**	**20 143**	**19 379**

[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 2024	31/12 2023
Upplupna ränteintäkter	2	3
Andra finansiella fordringar	8	10
Övriga upplupna intäkter	5	5
Övriga förutbetalda kostnader	15	21
BR **Totalt**	**30**	**39**

Not M12: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

För mer information se not 28, Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Belopp redovisade i Resultaträkningen och Övrigt totalresultat för förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	2024	2023
Nettoranta	3	3
Finansiella kostnader	**3**	**3**
Totala kostnader i årets resultat	**3**	**3**

Omvärdering av den förmånsbestämda nettoskulden (vinst –)	2024	2023
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	11	3
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	0	-2
Totala vinster/förluster i Övrigt totalresultat	**11**	**1**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

Belopp i Balansräkningen avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	31/12 2024	31/12 2023
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	117	104
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	**117**	**104**
BR **Nettoskuld förmånsbestämd förpliktelse**	**117**	**104**

Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	31/12 2024	31/12 2023
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	104	100
Räntekostnader	3	3
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden		
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	11	3
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	0	-2
Betalningar från planen	-5	-5
Övrigt	4	4
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	**117**	**104**

Antaganden

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser	31/12 2024	31/12 2023
Diskonteringsränta	4,2	4,2
Framtida pensionsökning	2,0	2,0
Dödlighetsantaganden	DUS23	DUS23

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	2024	2023
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	52	49

Löptidsanalys av merparten av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löptidsanalys	0–3 år	4–6 år	7–15 år	Över 15 år	Totalt
Kassaflöde	16	17	51	49	132

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 dölighetsantaganden.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Förpliktelsens nuvärde	82	101
Räntekostnad	3	2

Dödlighetsantagande	+1 års livslängd	-1 års livslängd
Förpliktelsens nuvärde	94	87
Räntekostnad	3	3

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164435

Not M13: Övriga avsättningar

	31/12 2024	31/12 2023
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	36	21
Övrigt	5	5
BR Totalt långfristiga avsättningar	**41**	**27**
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	97	74
Övrigt	–	–
BR Totalt kortfristiga avsättningar	**97**	**74**
Totalt övriga avsättningar	**138**	**100**

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 2025–2030.

Övrigt
Övriga avsättningar har bedömts oväsentliga att specificera.

31/12 2024	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totalt övriga avsättningar
Vid årets början	95	5	100
Avsättningar under året	62	–	62
Återföringar under året	-24	–	-24
Redovisat värde vid årets slut	**133**	**5**	**138**
31/12 2023			
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**

Not M14: Räntebärande skulder

	31/12 2024	31/12 2023
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	40 235	38 788
Tillhörande räntederivat med negativt värde	–	–
BR Totalt	**40 235**	**38 788**
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	–	–
Tillhörande räntederivat med negativt värde	–	–
BR Totalt	**–**	**–**
Totalt räntebärande skulder och derivat	**40 235**	**38 788**

	31/12 2024	31/12 2023
Redovisade värden		
Förfallotidpunkt mindre än 1 år från balansdagen	–	–
Förfallotidpunkt 1–5 år från balansdagen	1 595	–
Förfallotidpunkt mer än 5 år från balansdagen	*38 640*	*38 788*
Totalt	**40 235**	**38 788**

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2024	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	38 788			1397	24	26	40 235
Kortfristiga räntebärande skulder	–						–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**38 788**	**–**	**–**	**1397**	**24**	**26**	**40 235**

			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**

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 36

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Not M15: Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

För redovisningsprinciper se not 32, Finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12 2024					31/12 2023				
	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	232 966			232 966	232 966	187 737			187 737	187 737
Andelar i intresseföretag	367 475			367 475	367 475	339 477			339 477	339 477
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)		285	19 857	20 143	20 143		371	19 008	19 379	19 379
Upplupna ränteintäkter			30	30	30			13	13	13
Kundfordringar			2	2	2			3	3	3
Fordringar på koncernföretag (kortfristiga)			595	595	595			1 871	1 871	1 871
Fordringar på intresseföretag			255	255	255			0	0	0
Övriga fordringar			6	6	6			0	0	0
Totalt	**600 443**	**285**	**20 746**	**621 474**	**621 474**	**527 214**	**371**	**20 894**	**548 479**	**548 479**
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder[1]			40 235	40 235	37 195			38 788	38 788	35 740
Skulder till koncernföretag (långfristiga)		1000	5 472	6 471	6 471		1104	5 472	6 575	6 575
Övriga långfristiga skulder			74	74	74			18	18	18
Kortfristiga räntebärande skulder				–	–				–	–
Leverantörsskulder			17	17	17			24	24	24
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)			9 477	9 477	9 477			10 423	10 423	10 423
Skulder till intresseföretag (kortfristiga)			0	0	0				–	–
Upplupna räntekostnader			467	467	467			444	444	444
Övriga skulder	42		23	65	65	36		22	59	59
Totalt	**42**	**1000**	**55 765**	**56 807**	**53 767**	**36**	**1104**	**55 191**	**56 331**	**53 283**

[1] Moderbolagets lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen Verkligt värde. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

20250509164137

Not M15, forts.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	2024						2023					
	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	14 079					14 079	11 128					11 128
Värdeförändringar, inklusive valuta	70 388	18				70 406	99 738	27				99 765
Finansnetto												
Räntor			-60	1 052	-1 744	-753			-59	972	-1 640	-727
Värdeförändringar			19	-28	-24	-33			22	-68	-40	-85
Valutakursförändringar				870	-1 647	-777				-418	314	-104
Totalt	**84 467**	**18**	**-42**	**1 895**	**-3 415**	**82 922**	**110 866**	**27**	**-37**	**486**	**-1 366**	**109 977**

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 2024					31/12 2023				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt[1]	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt[1]	Totalt
Finansiella tillgångar										
Andelar i intresseföretag	364 228	3 247			367 475	336 986	2 492			339 477
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)			285	19 857	20 143			371	19 008	19 379
Andra långfristiga värdepappersinnehav	232 959		7		232 966	187 730		7		187 737
Totalt	**597 188**	**3 247**	**292**	**19 857**	**620 587**	**524 716**	**2 492**	**378**	**19 248**	**546 832**
Finansiella skulder										
Skulder till koncernföretag (långfristiga)			1 000	5 472	6 471			1 104	5 472	6 575
Långfristiga räntebärande skulder				40 235	40 235				38 788	38 788
Kortfristiga räntebärande skulder					–					–
Övriga kortfristiga skulder		42		23	65		36		22	59
Totalt	**–**	**42**	**1 000**	**45 730**	**46 772**	**–**	**36**	**1 104**	**44 282**	**45 422**

[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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 38

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 2024	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	371	378	1104	1104
Totalt redovisade vinster och förluster					
redovisat i årets resultat		-86	-86	-104	-104
Förvärv			–		–
Avyttringar			–		–
Redovisat värde vid årets slut	**7**	**285**	**292**	**999**	**999**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		-86	-86	-104	-104
Totalt	**–**	**-86**	**-86**	**-104**	**-104**

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		-405	-405	-302	-302
Förvärv			–		–
Avyttringar			–		–
Redovisat värde vid årets slut	**7**	**371**	**378**	**1104**	**1104**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		-405	-405	-302	-302
Totalt	**–**	**-405**	**-405**	**-302**	**-302**

Not M16: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2024	31/12 2023
Upplupna räntekostnader	467	444
Personalrelaterade kostnader	90	91
Övrigt	16	21
BR Totalt	**574**	**556**

Not M17: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	31/12 2024	31/12 2023
Ställda säkerheter		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Aktier	352	485
Totalt ställda säkerheter	**352**	**485**
Eventualförpliktelser		
Garanti till förmån för intresseföretag	2440	2440
Totalt eventualförpliktelser	**2440**	**2440**

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Försäljning av varor/tjänster	3	5	2	2		
Inköp av varor/tjänster	14	14	1	1		
Finansiella kostnader	972	874				
Finansiella intäkter	1257	1171				
Erhållen utdelning			9756	6978		
Lämnad utdelning					2956	2709
Kapitaltillskott	4848	6437				
Fordringar	20738	21490	240	240		
Skulder	15948	16998				

Utöver ovanstående uppgifter finns utställda garantiförbindelser till förmån för intresseföretaget Tre Skandinavien uppgående till 2,4 (2,4) mdr kr.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 39

Vinstdisposition

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
• Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	493 363 974 396
Årets resultat	85 733 141 388
Totalt kronor	**579 097 115 774**

Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 5,20 per aktie	15 957 240 624[1]
Till balanserade vinstmedel förs	563 139 875 150
Totalt kronor	**579 097 115 774**

[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 2024 uppgick till 5 668 787. Den föreslagna utdelningen föreslås utbetalas med 3,75 kronor per aktie i maj 2025 och 1,45 kronor per aktie i november 2025.

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 2025. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2025.

Föreslagen utdelning uppgår till 15 957 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2024 var 819 364 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 579 097 Mkr. I fritt eget kapital ingår 505 580 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 liksom på bolagets och koncernens konsolideringsnivå, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm april 2025

Jacob Wallenberg
Ordförande

Marcus Wallenberg Vice ordförande	Katarina Berg Styrelseledamot	Gunnar Brock Styrelseledamot	Magdalena Gerger Styrelseledamot
Tom Johnstone, CBE Styrelseledamot	Isabelle Kocher Styrelseledamot	Sven Nyman Styrelseledamot	Mats Rahmström Styrelseledamot
Grace Reksten Skaugen Styrelseledamot	Hans Stråberg Styrelseledamot	Sara Öhrvall Styrelseledamot	Christian Cederholm Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats i april 2025

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CNVY-NSSHL

20250509164440

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 2024-01-01 – 2024-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 55–67 respektive 17, 20–23, 51–54 och 68–91. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5, 12–24, 51–67, 68–91 och 95–160 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 2024 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 2024 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 55–67 respektive 17, 20–23, 51–54 och 68–91. 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 självstandiga 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 säkerstalla 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 information som rapporteras från de konsoliderade dotterbolagen och från intressebolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Värdering av noterade och onoterade innehav

Investor koncernen redovisar innehav av noterade värdepapper om 723 752 Mkr per den 31 december 2024.

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 värdeberakningar samt jämförelse mot officiella aktiekurser,
- utvärdering av att ändamålsenliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av noterade innehav i årsredovisningen.

Investor koncernen redovisar innehav av onoterade aktier och andelar till verkligt värde om 38 173 Mkr per den 31 december 2024. 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 metodiken för värdering av portföljbolagen är i enlighet med IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines,
- utvärdering av att ändamålsenliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av onoterade innehav i årsredovisningen.

Värdering av goodwill

Investors förvärv av Mölnlycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Sarnova, Piab Group, Advanced Instruments och Atlas Antibodies har lett till att en del av kopeskillingen 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 71 277 Mkr per den 31 december 2024.

Vi har fokuserat på bedömning 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,

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
• Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 41

Revisionsberättelse forts.

- med involvering av våra värderingsspecialister utvardering av viktiga antaganden i ledningens nedskrivningsprövningar så som antaganden om tillämpad vägd genomsnittlig kapitalkostnad, evig tillväxttakt, förväntad utveckling av omsättning och lönsamhet jämfört med historiskt utfall och annan jämforelsedata,
- utvärderat känsligheten i viktiga antaganden,
- utvärdering av att erforderliga upplysningar lämnas hänförliga till värdering av goodwill och bedomt huruvida upplysningarna är i enlighet med IFRS.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–4, 6–11, 17, 20–23, 25–50, 68–93 och 164–171. Den andra informationen består även av Ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet for denna revisionsberättelse. 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 är det vårt ansvar att lasa den information som identifieras ovan och övervåga om informationen i väsentlig utsträckning är oforenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i 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 det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedomer 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 verkstallande 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 anvandare 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/revisornsansvar. 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 2024-01-01 – 2024-12-31 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 revisionssed 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 andamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller forlust. 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 medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

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

- 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/revisornsansvar. 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 verkstallande 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 2024-01-01 – 2024-12-31.

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-rapporten. 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 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
• Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164442

Revisionsberättelse forts.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

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 55–67 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International 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 17, 20–23, 51–54 och 68–91 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

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 2024-05-07 och har varit bolagets revisor sedan 2013-04-15.

Stockholm april 2025
Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
• Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47YD8-2CINY-N5SKL

20250509164 43

Femårsöversikt 165
Alternativa nyckeltal och definitioner 166
Investoraktien 169
Aktieägarinformation 171

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

Övrig information

20250509164444

Femårsöversikt

Investorkoncernen	2020	2021	2022	2023	2024	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
Justerat substansvärde						
Noterade Bolag	366 932	515 078	475 296	576 345	679 415	
Patricia Industries	142 297	144 106	138 495	174 275	223 109	
Investeringar i EQT	57 486	116 640	70 050	82 088	88 710	
Övriga tillgångar & skulder	-518	-371	-328	-385	-283	
Totala tillgångar	**566 197**	**775 453**	**683 513**	**832 323**	**981 951**	
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-19 812	-14 491	-10 263	-13 938	-21 194	
Varav kassa Patricia Industries	13 468	12 505	11 823	9 299	15 666	
Justerat substansvärde	**546 385**	**760 962**	**673 250**	**818 386**	**959 756**	
Förändringar av justerat substansvärde inklusive återlagd utdelning, %	14	41	-10	24	20	17
Balansräkning i sammandrag						
Aktier och andelar	432 145	638 711	551 429	663 811	765 649	
Övrigt	138 902	156 831	172 936	174 639	186 441	
Balansomslutning	571 047	795 542	724 365	838 450	952 090	
Resultat						
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	52 790	228 065	-74 681	127 045	113 338	
Årets totalresultat	47 840	231 633	-65 212	125 273	116 874	
Utdelningar						
Erhållna utdelningar	7 664	11 254	11 427	12 484	15 637	
Varav från Noterade Bolag	7 281	10 834	10 935	11 955	15 001	9
Totalavkastning						
Noterade Bolag, %	8	44	-5	25	18	
Patricia Industries (inkl. kassa), %	16	2	-2	22	30	
Investeringar i EQT, %	55	111	-35	17	8	
Transaktioner						
Investeringar, Noterade Bolag	3 382	1 017	517	2 188	2 842	
Avyttringar och inlösen, Noterade Bolag	21	1 487	1 662	3 635	36	
Investeringar, Patricia Industries	10 657	6 227	2 205	7 073	2 842	
Avyttringar, Patricia Industries	2 302	2 326	373	839	200	
Distribution till Patricia Industries	4 012	6 027	4 434	3 839	8 997	
Tillskjutet från Investor, Investeringar i EQT	4 630	8 058	3 989	4 777	4 102	
Utbetalt till Investor, Investeringar i EQT	4 801	12 902	10 220	4 599	4 354	

Investorkoncernen	2020	2021	2022	2023	2024	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
Nyckeltal per aktie						
Justerat substansvärde, kr	178	248	220	267	317	
Resultat före utspädning, kr	17,24	74,45	-24,38	41,48	37,00	
Resultat efter utspädning, kr	17,23	74,41	-24,38	41,46	36,98	
Eget kapital, kr	151	223	198	234	268	
Nyckeltal						
Nettoskuldsättningsgrad, %	3	2	2	2	2	
Soliditet, %	81	86	84	86	86	
Avkastning på eget kapital, %	12	40	-12	19	15	
Substansrabatt (justerat substansvärde), %	16	7	13	13	8	
Förvaltningskostnader, % av justerat substansvärde	0,10	0,07	0,09	0,08	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	5,5	5,2	5,7	5,8	5,7	
Börskurs den 31 december, kr	149,8	227,8	188,6	233,5	292,7	18
Börsvärde den 31 december	458 345	711 230	584 163	712 694	895 926	
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	10 722	12 254	13 478	14 730	15 957[2,3]	
Utdelning per aktie, kr	3,50	4,00	4,40	4,80	5,20[3]	18
Vidareutdelningsandel, %	147	113	123	123	106[3]	
Direktavkastning, %	2,3	1,8	2,3	2,1	1,8[3]	
Investoraktiens årliga omsättningshastighet, %[1]	65	45	45	39	33	
Investoraktiens totalavkastning, %[1]	19	55	-15	26	27	20
SIXRX (avkastningsindex), %	15	39	-23	19	9	10
OMXS30 index, %	6	29	-16	17	4	7
Utländskt ägande av kapital, %	29	30	28	27	29	

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 5,20 kronor per aktie.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
- Femårsöversikt
  - Alternativa nyckeltal och definitioner
  - Investoraktien
  - Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 45

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 två sidor. 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.

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 96 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.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓
Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164446

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
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 2024			31/12 2023		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	3 528	-554	2 974	3 328	-226	3 101
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	33 552	-8 579	24 973	31 465	-9 716	21 749
Bruttokassa	**37 080**	**-9 133**	**27 947**	**34 793**	**-9 942**	**24 851**

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 2024			31/12 2023		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Fordringar som ingår i nettoskulden	938	-360	578	1 218	-537	681
Lån	-98 966	58 364	-40 602	-89 141	49 775	-39 366
Pensioner och liknande förpliktelser	-1 026	909	-117	-805	701	-104
Bruttoskuld	**-99 054**	**58 913**	**-40 141**	**-88 728**	**49 939**	**-38 789**

Nettoskuld/Nettokassa

Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

	31/12 2024	31/12 2023
Investors bruttokassa	-27 947	-24 851
Investors bruttoskuld	40 141	38 789
Investors nettoskuld	**12 194**	**13 938**

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 2024			31/12 2023		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytandet	Investors substansvärde	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substansvärde
Eget kapital	819 752	-388	819 364	717 431	-663	716 768
Investors nettoskuld			12 194			13 938
Totala rapporterade tillgångar			**831 558**			**730 706**
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar			-72 716			-72 657
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			223 109			174 275
Totala justerade tillgångar			**981 951**			**832 323**

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden definieras som nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar. Målsättningen är att ha en skuldsättningsgrad om 0–10 procent (nettoskuld/totala justerade tillgångar) över en konjunkturcykel.

	31/12 2024		31/12 2023	
		Nettoskuldsättningsgrad		Nettoskuldsättningsgrad
Investors nettoskuld	12 194	= 1,2%	13 938	= 1,7%
Totala justerade tillgångar	981 951		832 323	

Ladda ner för utskrift ↓

Pennea document key: MTHG2-Y7COR-VZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164417

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 avsnitten Finansiell utveckling på sidorna 18–19 och Substansvärde på sidan 96, samt på sidan 8 i bokslutskommunikén för 2024.

	31/12 2024	31/12 2023
Rapporterat substansvärde	819 364	716 768
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-72 716	-72 657
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	223 109	174 275
Justerat substansvärde	**969 756**	**818 386**

Rapporterat substansvärde, kr per aktie
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

	31/12 2024		31/12 2023	
		Substansvärde, kr/aktie		Substansvärde, kr/aktie
Investors rapporterade substansvärde	819 364	= 268	716 768	= 234
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 063 031 333		3 062 900 305	

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 2024		31/12 2023	
		Substansvärde, kr/aktie		Substansvärde, kr/aktie
Investors justerade substansvärde	969 756	= 317	818 386	= 267
Antalet aktier, exklusive egna aktier	3 063 031 333		3 062 900 305	

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 värderingsmultiplar, oftast EV (Enterprise Value, företagets värde på skuldfri basis)/rörelseresultat för de senaste 12 månaderna (LTM), för relevanta noterade jämförbara företag och index. Vi definierar EV som kvartalsvis volymviktad genomsnittlig aktiekurs (VWAP) plus nettoskuld per stängningsdagen. 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, sannolikt inte kommer att påverka företaget igen och inte resulterar i någon framtida fördel eller kostnad. Investeringar som genomförts för mindre än 18 månader sedan värderas normalt till anskaffningsvärde.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
• Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164 4S

Investoraktien

2024 blev det fjortonde året i rad då totalavkastningen för Investors B-aktie överträffade Stockholmsbörsen. Totalavkastningen för Investors B-aktie uppgick till 27 procent, jämfört med 9 procent för SIXRX avkastningsindex.

Kursen för Investors A-aktie steg med 26 procent under året, från 231,50 kr till 292,20 kr. B-aktien steg med 25 procent från 233,50 kr till 292,70 kr.

Omsättning
Under 2024 uppgick omsättningen av Investoraktier på Nasdaq Stockholm till 695 (881) miljoner aktier, varav 83 (172) miljoner A-aktier och 611 (709) miljoner B-aktier. Detta motsvarar en omsättningshastighet (baserad på börsvärde) på 7 (14) procent för A-aktien och 33 (39) procent för B-aktien, jämfört med 41 (48) för Nasdaq Stockholm som helhet. I genomsnitt omsattes 3,8 (3,5) miljoner Investoraktier dagligen. Investor var den 3:e (3:e) mest omsatta aktien på Nasdaq Stockholm 2024 baserat på total omsättning. Ytterligare Investoraktier omsattes på andra handelsplatser, se sidan 170.

Ägarstruktur
Vid utgången av året uppgick Investors aktiekapital till 4 795 Mkr, fördelat på 3 068 700 120 registrerade aktier, varav Investor ägde 5 688 787, med ett kvotvärde på 1,5625 kr.

Investor hade totalt 633 065 (560 675) aktieägare vid utgången av 2024. 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.

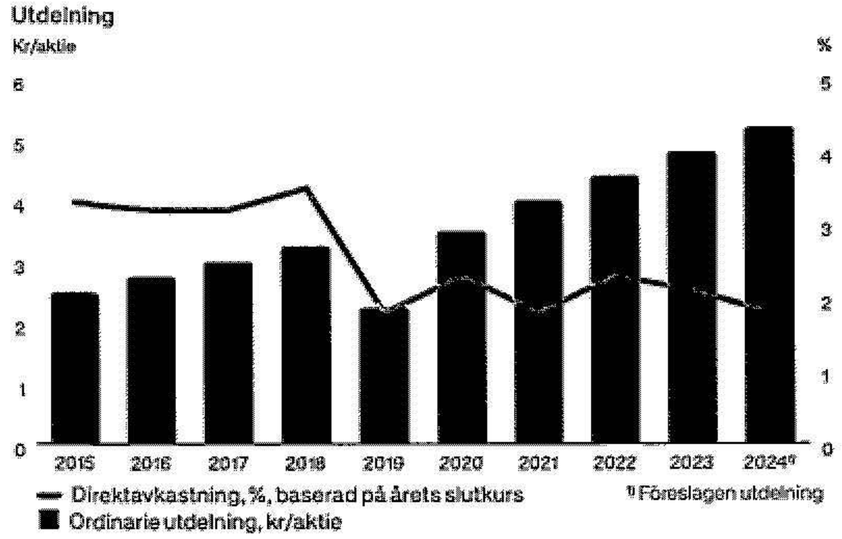
Återköp av egna aktier
Under 2024 återköptes 800 000 B-aktier. Nettominskningen på 131 208 B-aktier förklaras av att aktier och optioner överlåtits inom ramen för Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning. Se tabell sidan 170.

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 96 (95) procent av Investors medarbetare deltog i programmet 2024.

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 5,20 (4,80) kr per aktie, att utbetalas i två delar, 3,75 kr per aktie i maj 2025 och 1,45 kr per aktie i november 2025, motsvarande maximalt 15 957 (14 704) Mkr, räknat på totalt antal registrerade aktier.

Utdelning



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 2024: 896 mdr kr (justerat för återköpta aktier).
- Det största företaget (avser primärnotering) på Nasdaq Stockholm *baserat på börsvärde 31 december 2024.*

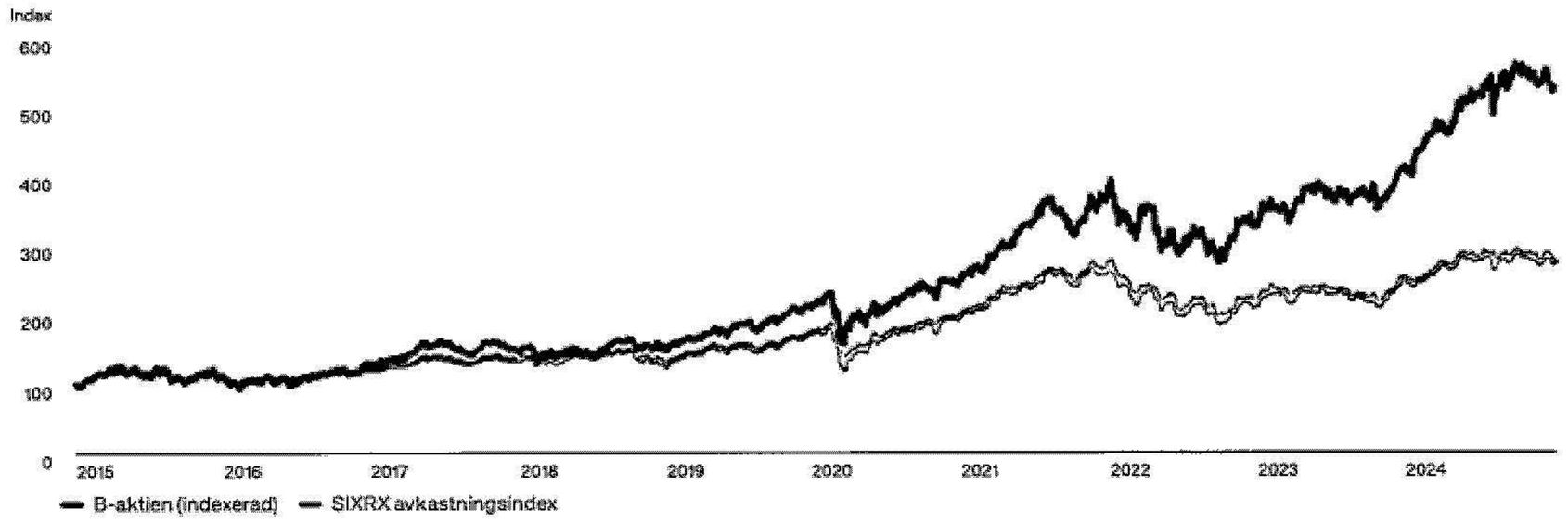
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
• Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164449

Totalavkastning Investor jämfört med SIXRX 2015–2024



Investors 10 största ägare, kapital[1]

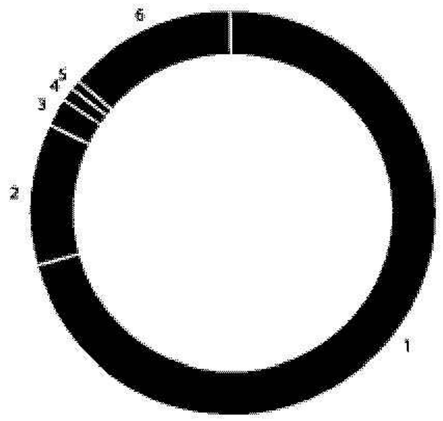
31/12 2024	% kapital	% röster
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	20,1	43,0
AMF Tjänstepension & AMF Fonder	3,5	7,5
Vanguard	2,9	2,0
Alecta Tjänstepension	2,4	1,9
BlackRock	2,3	0,6
SEB-stiftelsen	2,2	4,8
Swedbank Robur Fonder	2,1	1,1
Marianne & Marcus Wallenberg Stiftelse	1,9	4,1
SEB Investment Management	1,8	0,4
Spiltan Fonder	1,6	0,6

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

Aktieägarstatistik, 31 december 2024 (Euroclear)

Antal aktier	Antal aktieägare	Innehav, %
1–500	502 349	79
501–1000	49 172	8
1001–5000	61 960	10
5001–10 000	10 092	2
10 001–15 000	3 200	1
15 001–20 000	1 787	0
20 001–	4 505	1
Totalt	**633 065**	**100**

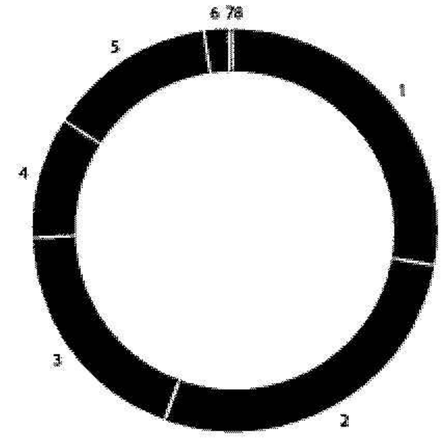
Ägarfördelning per land



1. Sverige, 71%
2. USA, 11%
3. Norge, 2%
4. Finland, 1%
5. Storbritannien, 1%
6. Övriga, 13%

(Modular Finance)

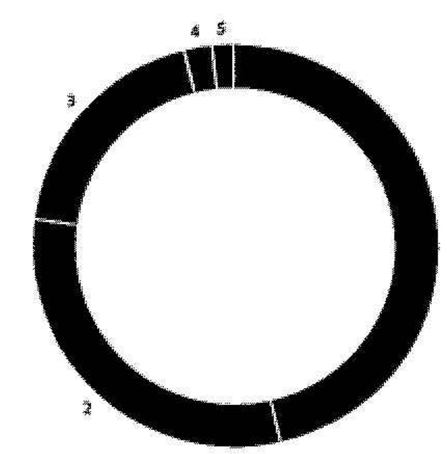
Ägarfördelning per kategori



1. Stiftelser, 28%
2. Fondbolag, 28%
3. Privatpersoner, 19%
4. Pension & försäkring, 9%
5. Övriga, 14%
6. Stat, kommuner och landsting, 2%
7. Återköpta aktier, >0%
8. Finansiella företag, >0%

(Modular Finance)

Handel per handelsplats



1. Cboe, 46%
2. Nasdaq, 31%
3. LSE, 19%
4. Aquis, 2%
5. Övriga, 1%

(Modular Finance)

Återköp av egna aktier

2024	Antal aktier, Investors innehav	Andel, totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, Mkr	Transaktionsvärde, Mkr
B-aktier, årets början	5 799 815	0,19	9,1	
Återköpta B-aktier	800 000	0,03	1,3	229,2
Överlåtna B-aktier	–931 028	–0,03	–1,5	–68,7
B-aktier, årets slut	**5 688 787**	**0,18**	**8,9**	

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
• Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250509164S0

Aktieägarinformation

Kalender 2025

• 23 april 2025	Delårsredogörelse, januari–mars 2025
• 7 maj 2025	Årsstämma
• 17 juli 2025	Delårsrapport januari–juni 2025
• 16 oktober 2025	Delårsredogörelse januari–september 2025
• 22 januari 2026	Bokslutskommuniké 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 onsdagen den 7 maj 2025 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 5,20 (4,80) per aktie för räkenskapsåret 2024. Utdelningen föreslås att utbetalas i två delar, 3,75 kr per aktie med avstämningsdag 9 maj 2025 och 1,45 kr per aktie med avstämningsdag 10 november 2025. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 14 maj 2025 och 13 november 2025.

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

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
• Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

ClimateCalc

MIX
Papper | Bidrar till ansvarsfullt skogsbruk
FSC® C023277

Produktion: Investor och Hallvarsson & Halvarsson
Foto: Karl Nordlund, Getty Images, Unsplash, Pixabay
och Investors portföljbolag
Tryck: Åtta45, 2025

20250509164S1

investor

Bygger världsledande
företag sedan 1916

20250509164452

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."

SVEN NYMAN
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: e06af5a15a87c0[...]a049cd3e4d5c84
IP: 83.252.xxx.xxx
2025-04-02 04:30:46 UTC
BankID

MAGDALENA GERGER
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: c535cdc0c06913[...]5add8e1f2b3fc
IP: 46.39.xxx.xxx
2025-04-02 05:50:39 UTC
BankID

TOM JOHNSTONE
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: 1b16a327eea6de[...]af2eb36885593
IP: 98.98.xxx.xxx
2025-04-02 06:03:41 UTC
BankID

Skaugen, Grace M Reksten
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: no_bankid:9578-5999-4-1149587
IP: 88.89.xxx.xxx
2025-04-02 06:17:38 UTC
bankID

Lars Gunnar Bertelson Brock
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: 4a17c492f38ac8[...]4506c08d3b0da
IP: 81.236.xxx.xxx
2025-04-02 06:57:12 UTC
BankID

Mats Rahmström
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: e07b915d4f5335[...]e310ce96166455
IP: 78.77.xxx.xxx
2025-04-02 07:00:21 UTC
BankID

Penneo document key: MTHG2-2C0NY-N55KL

This document is digitally signed using **Penneo.com**. The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal using a certificate and timestamp from a Qualified Trust Service Provider.

How to verify the integrity of this document
When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, https://penneo.com/validator, or other signature validation tools.

20250509164553

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
Serial number: 6788eb39a7e426[...]c1539d992ab1b
IP: 217.213.xxx.xxx
2025-04-02 07:51:42 UTC

CHRISTIAN CEDERHOLM
Verkställande direktör och koncernchef
On behalf of: Investor AB
Serial number: f4eb559c214b12[...]33ee514f4d172
IP: 80.169.xxx.xxx
2025-04-02 09:47:36 UTC

SARA ÖHRVALL CONRADI
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: f89bbad4669e6c[...]a5dcfdc61aa38
IP: 94.234.xxx.xxx
2025-04-02 11:33:05 UTC

KATARINA BERG
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: 2d724d4e6d2dc3[...]416b592d71472
IP: 188.151.xxx.xxx
2025-04-02 11:41:27 UTC

HANS STRÅBERG
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: c658b7cd4f4fef[...]31921eda6b170
IP: 90.227.xxx.xxx
2025-04-02 12:27:12 UTC

Isabelle Kocher
Styrelseledamot
On behalf of: Investor AB
Serial number: isabelle.de.keyritz@gmail.com
IP: 92.184.xxx.xxx
2025-04-02 14:17:59 UTC

Penneo document key: MTHG3-KWHZX-MOCZ4-8DTJ7-NUSSM

This document is digitally signed using **Penneo.com**. The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal using a certificate and timestamp from a *Qualified Trust Service Provider*.

How to verify the integrity of this document
When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, https://penneo.com/validator, or other signature validation tools.

20250509164754

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."

MARCUS WALLENBERG

Vice ordförande

On behalf of: Investor AB

Serial number: 08385242e8058e[...]a40ffba2ea881

IP: 80.169.xxx.xxx

2025-04-02 14:48:50 UTC

BankID

ADRIAN FINTLING

Specialistmedlem i FAR

On behalf of: Deloitte AB

Serial number: 5d693c0bc8bca7f[...]9b60367e06160

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-04-02 15:03:24 UTC

BankID

CARL JONAS STEFAN STÅHLBERG

Auktoriserad revisor

On behalf of: Deloitte AB

Serial number: 38fa3f448ef030f[...]b58afce55209c

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-04-02 15:05:28 UTC

BankID

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFN-47YD8-2CMW-N5SXL

This document is digitally signed using **Penneo.com**. The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal using a certificate and timestamp from a Qualified Trust Service Provider.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, **https://penneo.com/validator**, or other signature validation tools.

20250509164555