20250613149311

Årsredovisning för

# Näckström Fastigheter Holding 5 AB

559069-1795

Räkenskapsåret
**2024-01-01 - 2024-12-31**

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Näckström Fastigheter Holding 5 AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2025-05-15.
Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2024-05-20

Kristin Holmquist
Styrelseledamot

20250613114932

Årsredovisning för

# Näckström Fastigheter Holding 5 AB

559069-1795

Räkenskapsåret

**2024-01-01 - 2024-12-31**

**Innehållsförteckning:** **Sida**


| | |
|---|---|
| Förvaltningsberättelse | 1-2 |
| Resultaträkning | 3 |
| Balansräkning | 4-5 |
| Rapport över förändringar i eget kapital | 6 |
| Noter | 7-11 |


Transaktion 09222115557544896605 Signerat KH, JA, AH, EW

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Näckström Fastigheter Holding 5 AB, 559069-1795 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

## Allmänt om verksamheten

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

## Koncernförhållande

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

## Flerårsöversikt

| | *2024-12-31* | *2023-12-31* | *2022-12-31* | *2021-12-31* | *Belopp i Tkr 2020-12-31* |
|---|---|---|---|---|---|
| Resultat efter finansiella poster | -257 129 | -45 545 | -11 781 | -403 | -517 |
| Balansomslutning | 312 597 | 151 052 | 150 081 | 150 112 | 141 807 |

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

Villkorat aktieägartillskott har under året getts till dotterbolaget Näckström Fastigheter NF20 AB om 225 000 000 kronor varefter andelen i bolaget för Näckström Fastigheter NF20 AB omedelbart skrivits ned med samma belopp.

Bolaget har under året förvärvat koncernbolaget Näckström Fastigheter NF13 AB till bokfört värde.

## Finansiella instrument

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

20250613114933

# Förslag till disposition av bolagets resultat

*(belopp i kronor)*

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen

| | |
|---|---|
| balanserat resultat | 300 263 751 |
| årets resultat | -257 102 947 |
| | **43 160 804** |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen:

| | |
|---|---|
| balanseras i ny räkning | 43 160 804 |
| | **43 160 804** |

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

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

Transaktion 09222115557544896605 Signerat KH, JA, AH, EW

# Resultaträkning

| *Belopp i Tkr* | *Not* | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| ***Rörelsens kostnader*** | *3* | | |
| Övriga externa kostnader | | -26 | -26 |
| **Rörelseresultat** | | -26 | -26 |
| ***Resultat från finansiella poster*** | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | *4* | -254 923 | -91 000 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | | - | 50 000 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -2 180 | -4 519 |
| **Resultat efter finansiella poster** | | -257 129 | -45 545 |
| Bokslutsdispositioner | | 26 | 26 |
| **Resultat före skatt** | | -257 103 | -45 519 |
| **Årets resultat** | | **-257 103** | **-45 519** |

20250613140934

# Balansräkning

| *Belopp i Tkr* | *Not* | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| ***Finansiella anläggningstillgångar*** | | | |
| Andelar i koncernföretag | *6* | 12 571 | 116 526 |
| | | 12 571 | 116 526 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | 12 571 | 116 526 |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| ***Kortfristiga fordringar*** | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 300 026 | 34 526 |
| | | 300 026 | 34 526 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | 300 026 | 34 526 |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | 312 597 | 151 052 |

# Balansräkning

| *Belopp i Tkr* | *Not* | *2024-12-31* | *2023-12-31* |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| ***Eget kapital*** | | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | | 50 | 50 |
| | | 50 | 50 |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | 300 264 | 45 783 |
| Årets resultat | | -257 103 | -45 519 |
| | | 43 161 | 264 |
| **Summa eget kapital** | | 43 211 | 314 |
| ***Kortfristiga skulder*** | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 269 387 | 150 738 |
| | | 269 386 | 150 738 |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | 312 597 | 151 052 |

20250613149335

# Rapport över förändringar i eget kapital

| *Belopp i kkr* | *Aktie-kapital* | *Reserv-fond* | *Balanserat resultat* | *Årets resultat* | *Totalt* |
|---|---|---|---|---|---|
| Vid årets början | 50 | | 45 783 | -45 519 | 314 |
| Aktieägartillskott, erhållna | | | 300 000 | | 300 000 |
| *Disposition enl årsstämmobeslut* | | | | | |
| -Balanseras i ny räkning | | | -45 519 | 45 519 | |
| Årets resultat | | | | -257 103 | -257 103 |
| **Vid årets slut** | **50** | | **300 264** | **-257 103** | **43 211** |

Bolaget har 50000 aktier med kvotvärde 1 kr.
Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 363 000 kkr (63 000 kkr).

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Denna årsredovisning avges per 2024-12-31 och avser Näckström Fastigheter Holding 5 AB (org nr 559069-1795) med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Riddargatan 10, 114 35 Stockholm.

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

### Grunder för upprättande av redovisningen

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

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

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

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

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

**Skatt**
*Aktuell skatt*
Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det redovisade resultatet genom att det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader.
Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år eventuellt justerad med aktuell skatt som är hänförlig till tidigare perioder.

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

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

Transaktion 09222115557544896605 Signerat KH, JA, AH, EW

20250613141936

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Not 2 Risker och riskhantering kopplad till finansiella instrument

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

Transaktion 09222115557544896605 Signerat KH, JA, AH, EW

## Not 3 Anställda och personalkostnader

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

## Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

| | *2024-01-01-2024-12-31* | *2023-01-01-2023-12-31* |
|---|---|---|
| Utdelning | - | 50 000 |
| Nedskrivningar | -225 000 | -91 000 |
| **Summa** | **-225 000** | **-41 000** |

Aktieägartillskott om 225 000 000 kronor har skrivits ned i dotterbolag Näckström Fastigheter NF20.

## Not 5 Skatt på årets resultat

| | **2024-01-01-2024-12-31** | **2023-01-01-2023-12-31** |
|---|---|---|
| Aktuell skatt | | |
| **Skatt på årets resultat** | | |

### Avstämning av årets skattekostnad

| | | |
|---|---|---|
| Redovisat resultat före skatt | -257 103 | -45 519 |
| Aktuell skatt | | |
| Skatt beräknad med skattesatsen 20,6% (20,6%) | 52 963 | 9 377 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -52 963 | -19 677 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | | 10 300 |
| **Summa** | **-** | **-** |
| Uppskjuten skatt | | |
| **Summa** | **-** | **-** |
| **Årets skattekostnad** | **-** | **-** |

20250613149937

## Not 6 Andelar i koncernföretag

| | | | | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| Namn | Org nr | Säte | Kapitalandel % | Bokfört värde | Bokfört värde |
| Näckström Fastigheter NF18 AB | 559083-2084 | Stockholm | - | - | 61 150 |
| Näckström Fastigheter NF20 AB | 559094-8765 | Stockholm | 100 | 4 340 | 4 340 |
| Näckström Fastigheter NF13 AB | 556999-8049 | Stockholm | 100 | 8 231 | - |
| Näckström Fastigheter NF22 AB | 559058-7738 | Stockholm | - | - | 51 036 |
| **Redovisat värde vid årets slut** | | | | **12 571** | **116 526** |
| | | | | | |
| **Ingående anskaffningsvärde** | | | | **217 526** | **160 055** |
| Förvärv | | | | 8 231 | - |
| Avyttring | | | | -112 186 | -140 |
| Lämnade aktieägartillskott | | | | 225 000 | 57 611 |
| **Utgående redovisat värde** | | | | **338 571** | **217 526** |
| | | | | | |
| **Nedskrivningar ingående värde** | | | | **-101 000** | **-10 000** |
| Årets nedskrivningar | | | | -225 000 | -91 000 |
| **Nedskrivningar utgående värde** | | | | **-326 000** | **-101 000** |

## Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Ställda säkerheter | 12 571 | 116 526 |
| Eventualförpliktelser | Inga | Inga |

## Not 8 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Stockholm Datum för underskrift framgår av elektronisk signering.

Joel Ambré
Styrelseordförande

Kristin Holmquist
Styrelseledamot

Anna-Karin Hag

Styrelseledamot

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

Erik Wiklund
Auktoriserad revisor

# Verifikat

Transaktion 09222115557544896605

## Dokument

**NFH5 2024 för påskrift**
Huvuddokument
12 sidor
*Startades 2025-04-24 07:30:14 CEST (+0200) av Kristin Holmquist (KH)*
*Färdigställt 2025-04-24 14:29:45 CEST (+0200)*

## Signerare

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

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "KRISTIN HOLMQUIST"*
*Signerade 2025-04-24 08:41:08 CEST (+0200)*

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

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOEL AMBRÉ"*
*Signerade 2025-04-24 09:20:32 CEST (+0200)*

**Anna-Karin Hag (AH)**
*Personnummer 7304050425*
*anna-karin.hag@vectura.se*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Anna-Karin Margreta Hag"*
*Signerade 2025-04-24 10:39:03 CEST (+0200)*

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

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ERIK AXEL WIKLUND"*
*Signerade 2025-04-24 14:29:45 CEST (+0200)*

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY



20250613314938

# Verifikat

Transaktion 09222115557544896605

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

20250613114939

Deloitte.

# REVISIONSBERÄTTELSE

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

## Rapport om årsredovisningen

### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Näckström Fastigheter Holding 5 AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Näckström Fastigheter Holding 5 ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### *Grund för uttalanden*

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

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

### *Styrelsens ansvar*

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

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

### *Revisorns ansvar*

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

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

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

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

Penneo dokumentnyckel: M4GBN-VZVQA-4OVTJ-GBY1D-Z203M-Y72FP

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Näckström Fastigheter Holding 5 AB för räkenskapsåret 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 ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### *Grund för uttalanden*

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

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

### *Styrelsens ansvar*

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

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

### *Revisorns ansvar*

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda 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.

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

Datum enligt digital signatur

Deloitte AB

Erik Wiklund
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: M4GBN-VZVQA-4OVTJ-GBY1D-Z203M-Y72FP

PENNEO

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

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

20250613140940

**ERIK AXEL WIKLUND**
**Auktoriserad Revisor**
På uppdrag av: Deloitte AB
*Serienummer: 16ced3a4fd7263[...]d675df1768cb5*
*IP: 163.116.xxx.xxx*
*2025-04-24 12:54:41 UTC*

BankID

*Penneo dokumentnyckel: M4GBN-VZVQA-4OVTJ-GBY1D-Z203M-Y72FP*

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

**Så här verifierar du dokumentets äkthet:**
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

20250613141941

investor

# Årsredovisning 2024

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

Laddа 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.

20250613149 42



# Innehåll


## Det här är Investor

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

## Portfölj

Noterade Bolag 28
Patricia Industries 36
Investeringar i EQT 48

## Bolagsstyrning

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

## Finansiella rapporter

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

## Fokus på värdeskapande

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer 52
Översikt väsentliga risker 53

## Hållbarhetsrapport

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

## Övrig information

Femårsöversikt 165
Alternativa nyckeltal och definitioner 166
Investoraktien 169
Aktieägarinformation 171

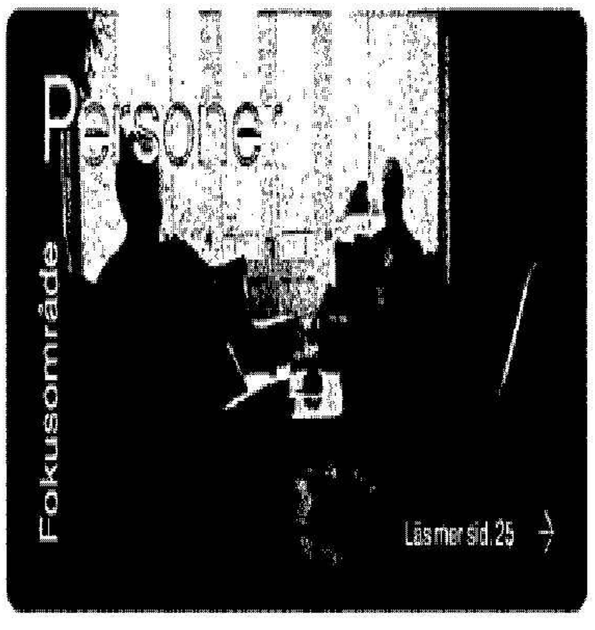

Årsredovisningen för Investor AB (publ) 556013-8298 utgörs av Förvaltningsberättelse sidorna 5, 12–24, 51–57, 66–91, 95–96 samt tillhörande finansiella rapporter sidorna 95–160. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidorna 17, 20–23, 51–54 och 68–91. Ytterligare hållbarhetsinformation finns på sidorna 36–46.

Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska.


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


Laddaner för utskrift ↓

Panteo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CMNY-N55KL



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

Ladda ner förutskrift ↓

# Det här är investor

# 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
Ordföranden har ordet
Vd har ordet
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker 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.

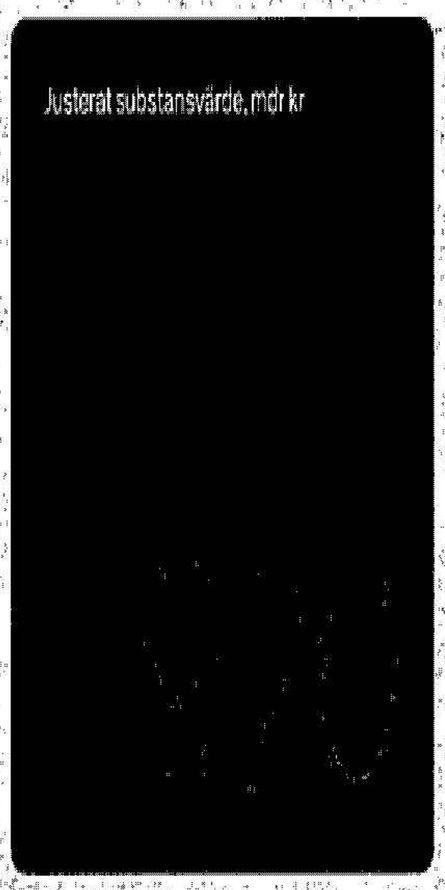
### Del av någonting större

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.

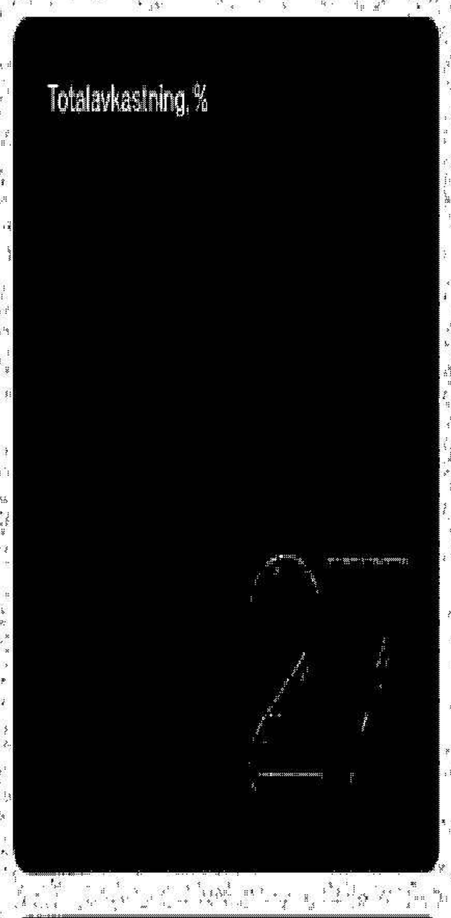
| | | | |
|---|---|---|---|
| Mer än **633 000** | Cirka **520 000** | Kr **14,7mdr** | Kr **3,5mdr** |
| aktieägare | anställda i våra företag | betald utdelning varav | till Wallenbergstiftelserna |

# 2024 i siffror

Justerat substansvärde, mdr kr



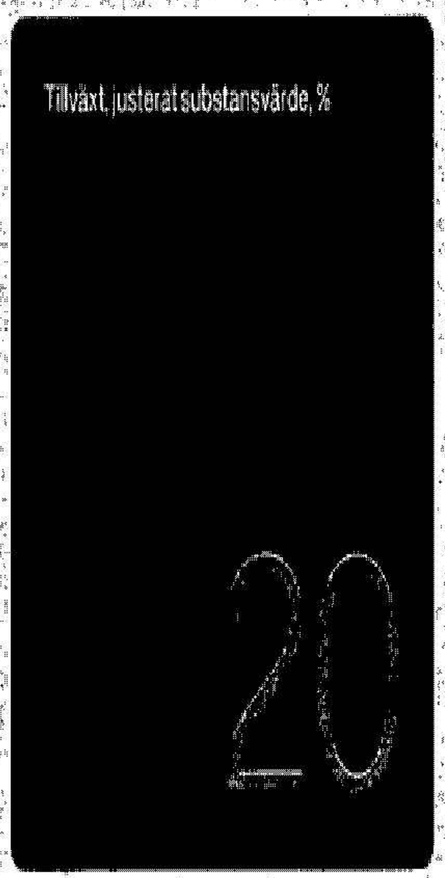

Totalavkastning, %



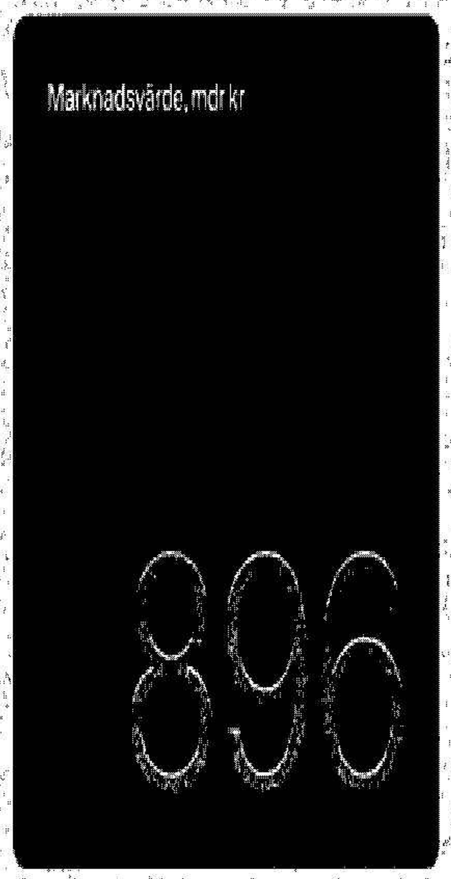

Föreslagen utdelning/aktie, kr

5,20

Tillväxt, justerat substansvärde, %




Marknadsvärde, mdr kr




$CO_2e$ 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 ↓

TWSN-JNIDE-BOUZT-WBHZY-ROOR-YZCOR-ATM02-key statement scope

202506131494



# 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.

EQT

REAL ASSETS FUNDS

PRIVATE CAPITAL FUNDS

[1] Inkluderar bedömda marknadsvärden för de helt- 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 ↓

Pearco document key: MTHGA-YNSSN-XNIC2-6QVZ4-NHFIZ4, 2025-06-13 14:49:44 GMT+2

# 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 ↓

Permeo document key: MTHG2-Y7OOR-Y2HEK-4FYOB-2CNNY-N5SKL

202506131494S



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 in 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

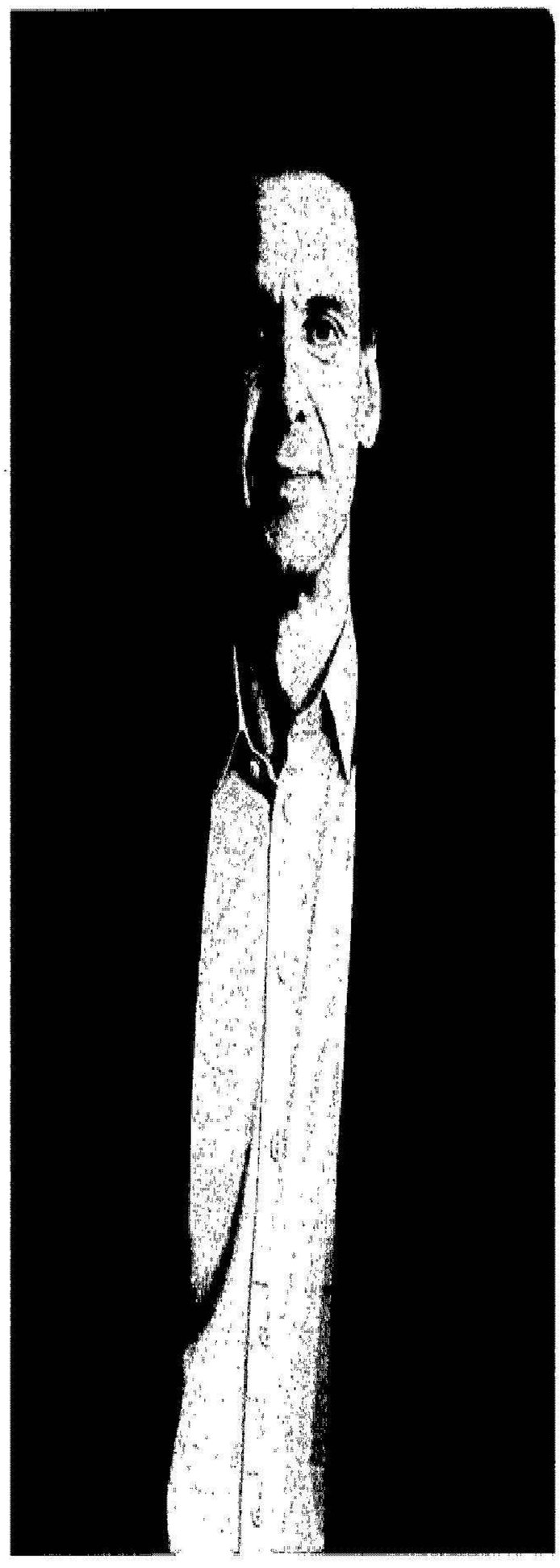
Jacob Wallenberg
Ordförande

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 ↓

Penned document key: MTYHG2-Y7COR-YZIFK-47YDB-2CWNY-N5SKL

# 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 ↓

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

"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."

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

Ladda ner för utskrift ↓

### 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

Personal document key: MTHG2-YZCOR-Y2HJF-K7YDB-2CJNY-N5SNL

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 förutskrift ↓

# Fokus på värdeskapande

20250613149 47



# Affärsmodell

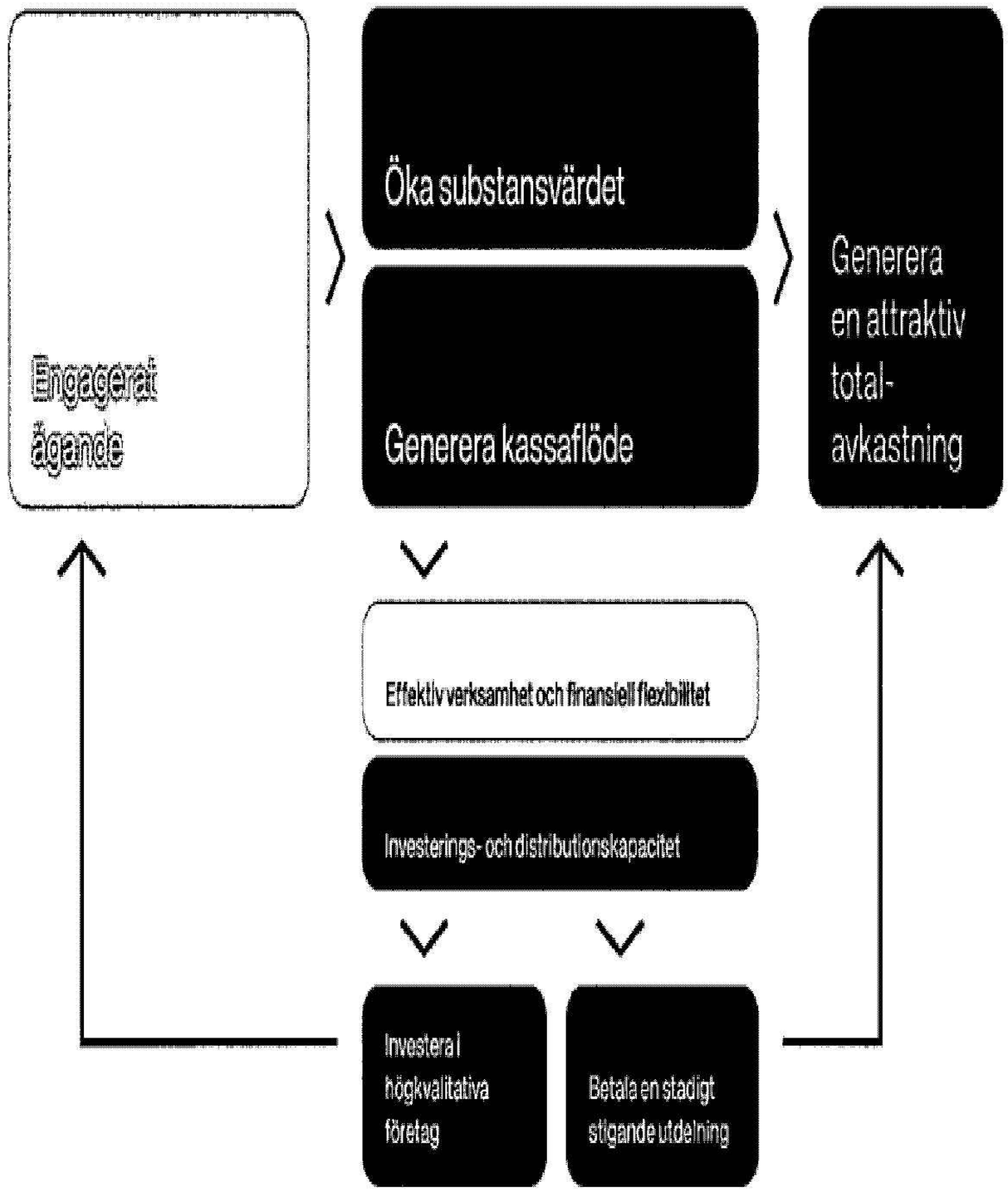
**Vi bygger världsledande företag, driver substansvärdestillväxt och genererar kassaflöde, vilket skapar hållbart värde och en konkurrenskraftig totalavkastning över tid.**

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.



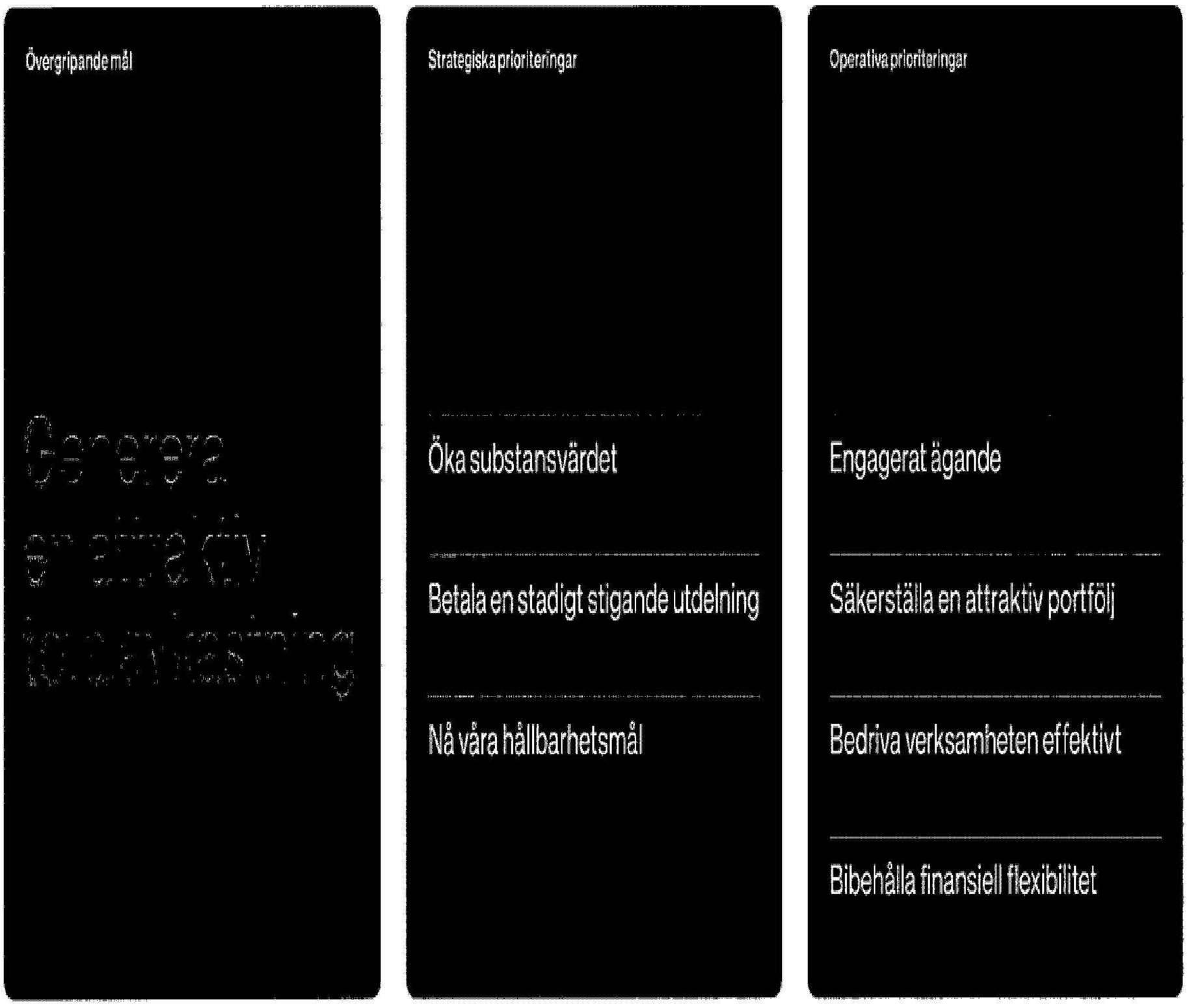

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
o Affärsmodell
Strategi
Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner förutskrift ↓

Pappeo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YOB-2CINY-N5SKL

# Strategi

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




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: MIHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CWY-N5SKL

# 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 tekniskiften. 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
o Fokusområden
Mål och utfall
Finansiell utveckling
Hållbarhetsfokusområdet
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Ladda ner för utskrift ↓

Personal document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-12OKT-ENCIM-XMJEN-2B0KT

20250613149 48

# Mål och utfall

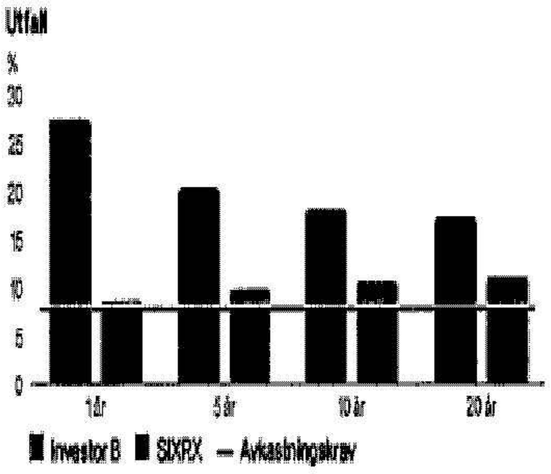
Genom värdeskapande genererar vi attraktiv totalavkastning, vilket är vårt övergripande mål.

Övergripande mål

## Generera en attraktiv totalavkastning

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

**Utfall**



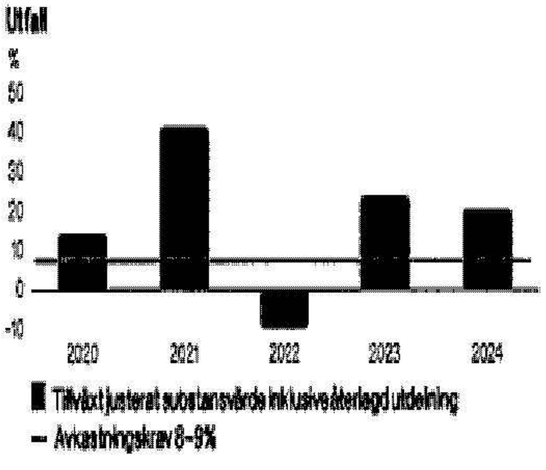

**Kommentar**
Under 2024 uppgick vår totalavkastning till 27 (26) procent. SIXRX avkastningsindex ökade med 9 (19) procent. De senaste 20 åren har vår genomsnittliga årliga totalavkastning uppgått till 17 procent, jämfört med 11 procent för SIXRX avkastningsindex.

Strategiska prioriteringar

## Öka substansvärdet

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

**Utfall**

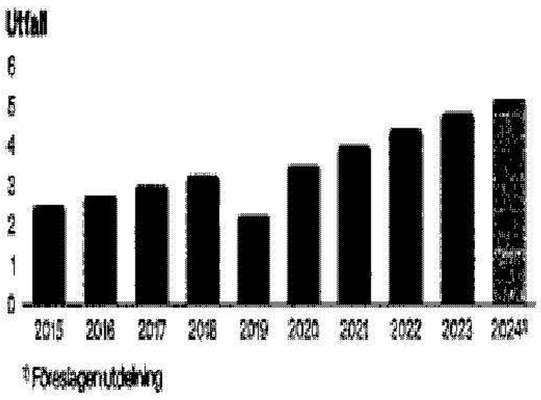



**Kommentar**
Vårt justerade substansvärde uppgick till 970 (818) mdr kr vid utgången av 2024, en ökning på 20 (24) procent inklusive återlagd utdelning. Substansvärdestillväxten överträffade såväl Stockholmsbörsens utveckling som vårt eget avkastningskrav. De senaste fem åren har vår genomsnittliga 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**




[1] Föreslagen utdelning

**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 ↓

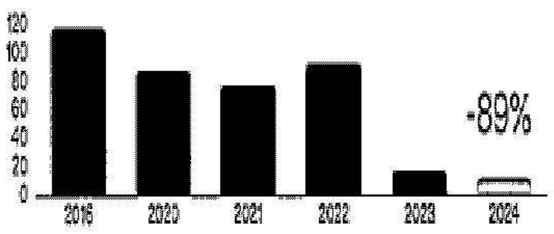
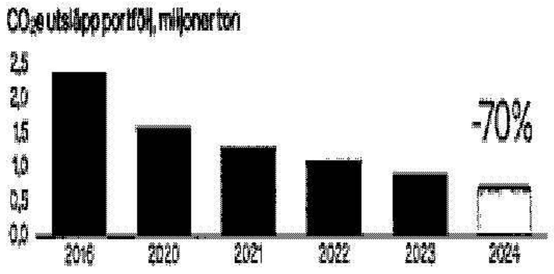
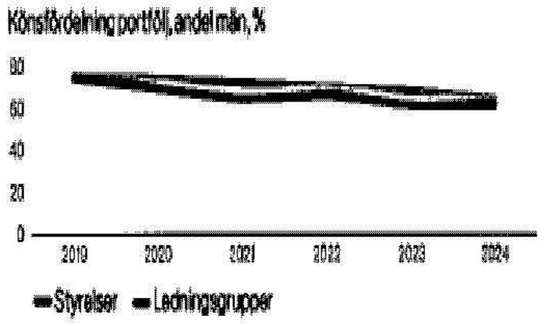
Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250613149 49



Strategiska prioriteringar, forts.

# Nå våra hållbarhetsmål

| Fokusområden | Mål 2030 | Utfall 2024 | | | Kommentar |
|---|---|---|---|---|---|
| Klimat och resurseffektivitet | **Investor AB**<br>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.<br>Mål: -100% | $CO_2e$ utsläpp Investor AB, ton<br>  | | | 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**<br>Investors scope 3-mål är att minska portföljens växthusgasutsläpp med 70 procent per 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1- och 2-utsläpp). Investor uppmuntrar portföljbolagen att förbinda sig till Parisavtalet.<br>Mål: -70% | $CO_2e$ utsläpp portfölj, miljoner ton<br>  | | | 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**<br>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.<br>Mål: 100% | 100%<br>av våra företag mäter scope 3-utsläpp | 100%<br>av våra företag har mål för scope 3-utsläpp | 67%<br>av våra företag har mål för resurseffektivitet | 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 (57) procent av företagen satt specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Resurseffektivitet och cirkularitet fortsätter att vara fokusområden framöver. |
| Mångfald och inkludering | **Investor AB**<br>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.<br>Mål: 40/60 | 63%<br>av Investors ledningsgrupp var män | 46%<br>av organisationens medarbetare var män | 8,9<br>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**<br>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.<br>Mål: 40/60 | Könsfördelning portfölj, andel män, %<br>  | | | 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%<br>av våra företag har skrivit under FN:s Global Compact | 100%<br>av våra företag har regelbundna utbildningar inom antikorruption | 96%<br>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. |

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

Penned document key: MTHG2-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

# 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.

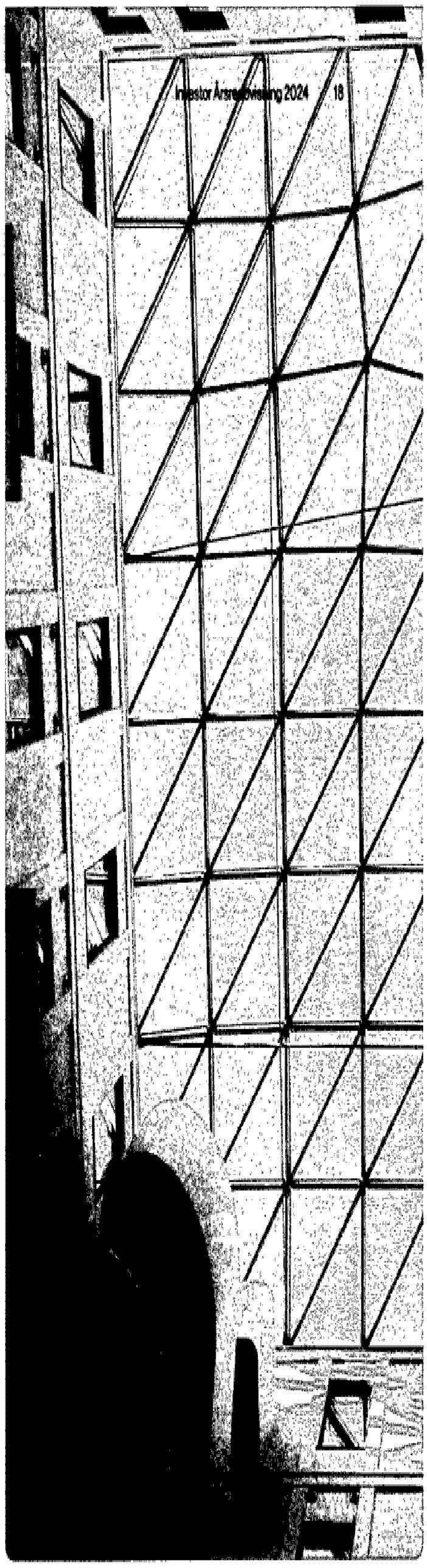
**Framtida utveckling**

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






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 ↓

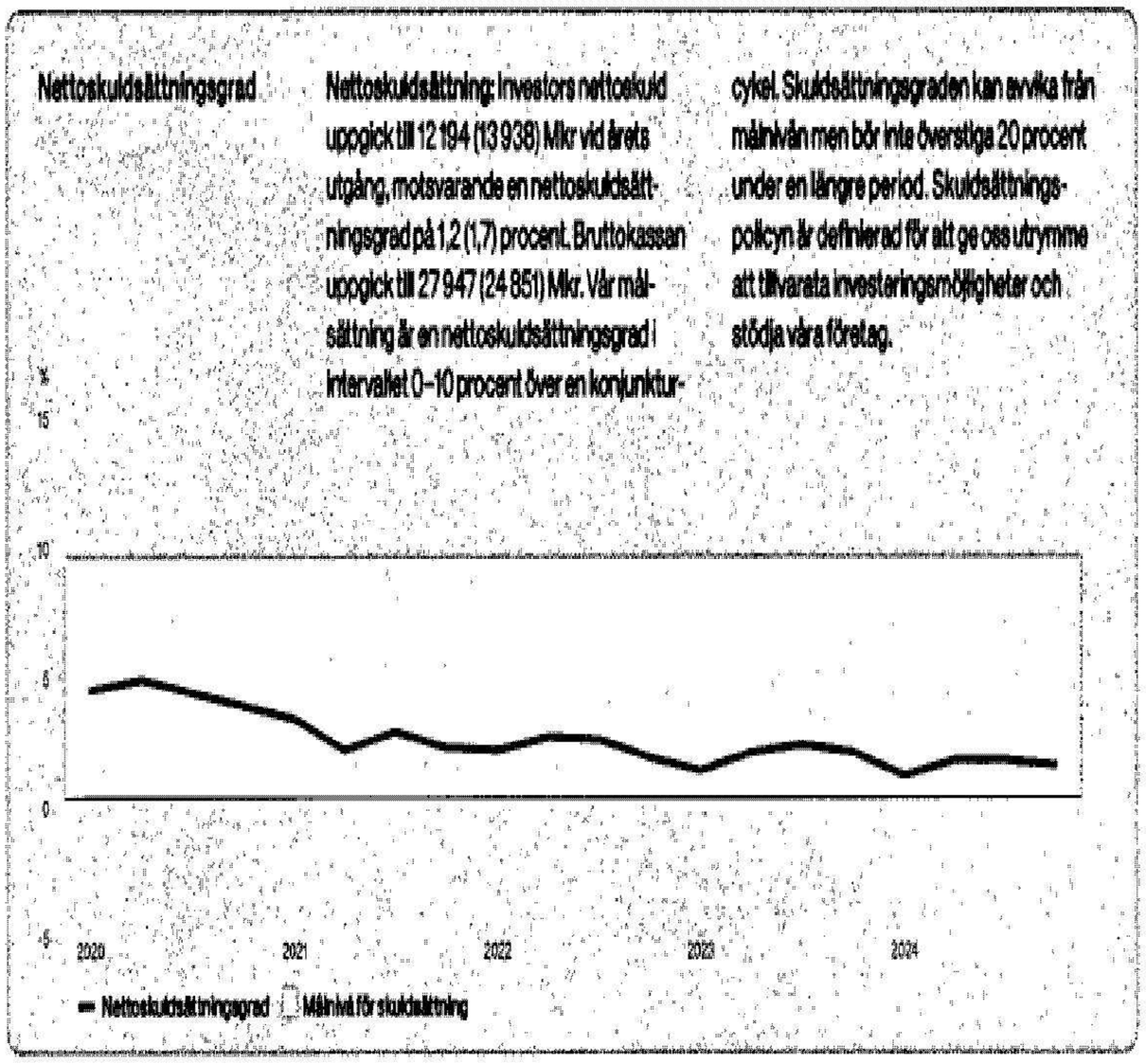
Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZZHR-47YOB-2CINY-NSSKL

20250613149S0



## 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 förslag.



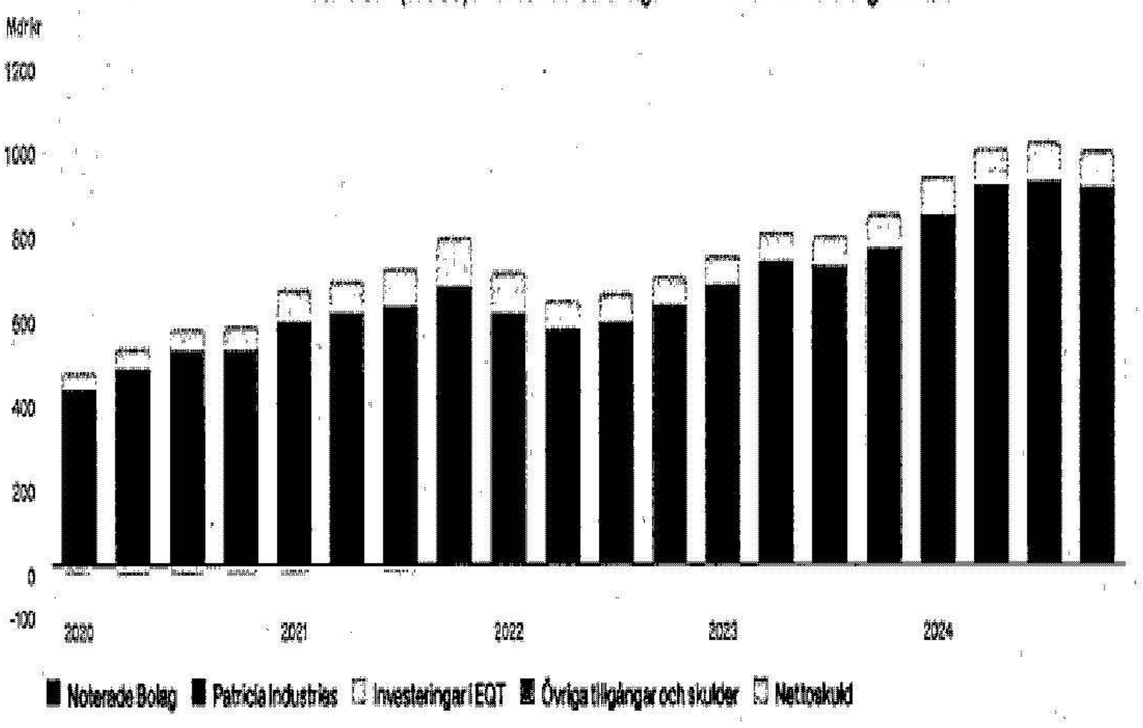

### Påverkan nettoskuld

| 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.

## 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.




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

Laddar ner förutskrift ↓

Permeo document key: MTHG2-29HTZ-4ZYOR-YXCN4-TWSSN

# 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 →

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 ↓

Penned document key: MTHG2-YZCOR-Y2HFK-4AYDB-2CNNY-NSSNJ

20250613149S1



# 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.

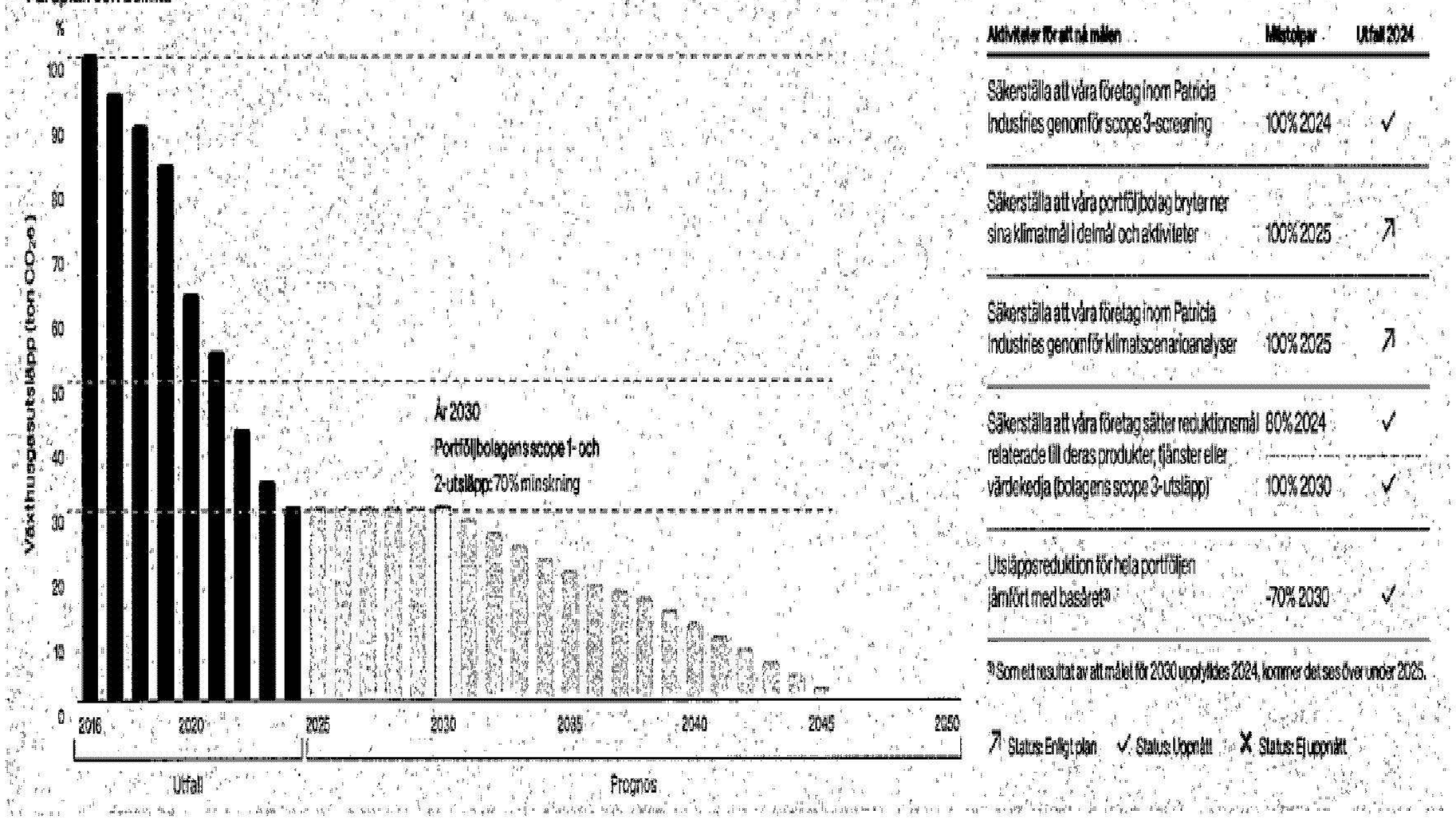
Vi förväntar oss att alla våra företag ska ha mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor (företagens scope 3-utsläpp). 100 (79) procent av våra företag har relevanta scope 3-mål.

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)[1] | 80% 2024 | ✓ |
| | 100% 2030 | ✓ |
| Utsläppsreduktion för hela portföljen jämfört med basåret[3] | -70% 2030 | ✓ |

3) Som ett resultat av att målet för 2030 uppfylldes 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
o Hållbarhetsfokusområden
Värderingar
Investor som investering
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-VZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

# 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

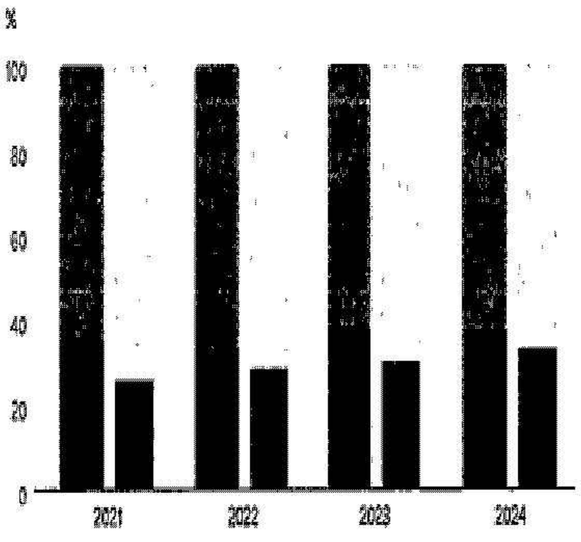
2024 uppgick andelen män i Investors ledningsgrupp till 63 (57) procent och till 46 (47) procent i organisationen som helhet. Investor mäter även upplevd grad av inkludering bland medarbetarna genom medarbetarenkäter. Jämfört med extern benchmark rapporterades en hög grad av inkludering, betyg på 8,9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

### Portföljansats

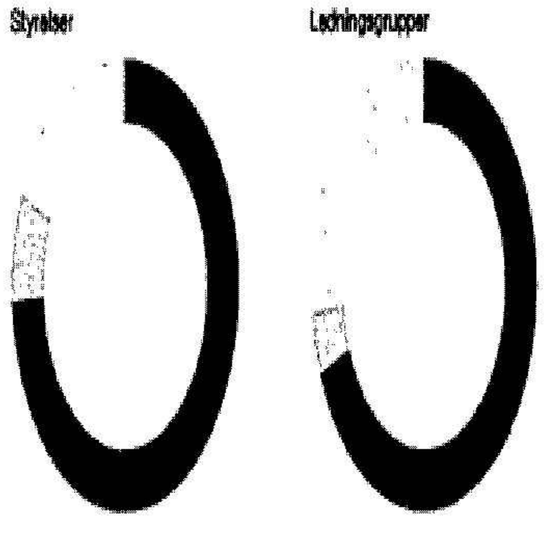
År 2024 uppgick den genomsnittliga andelen män i företagens styrelser till 62 (63) procent med 16 (15) nationaliteter representerade. I företagens ledningsgrupper var andelen män 67 (70) procent med 23 (25) nationaliteter representerade. 100 (96) procent av företagen har mål kopplade till mångfald och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

Pennea document key: MTHG2-Y2COR-Y2HFK-47YOB-2CINY-N55KL

2025061314952



# 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.

### 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 specifikt 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

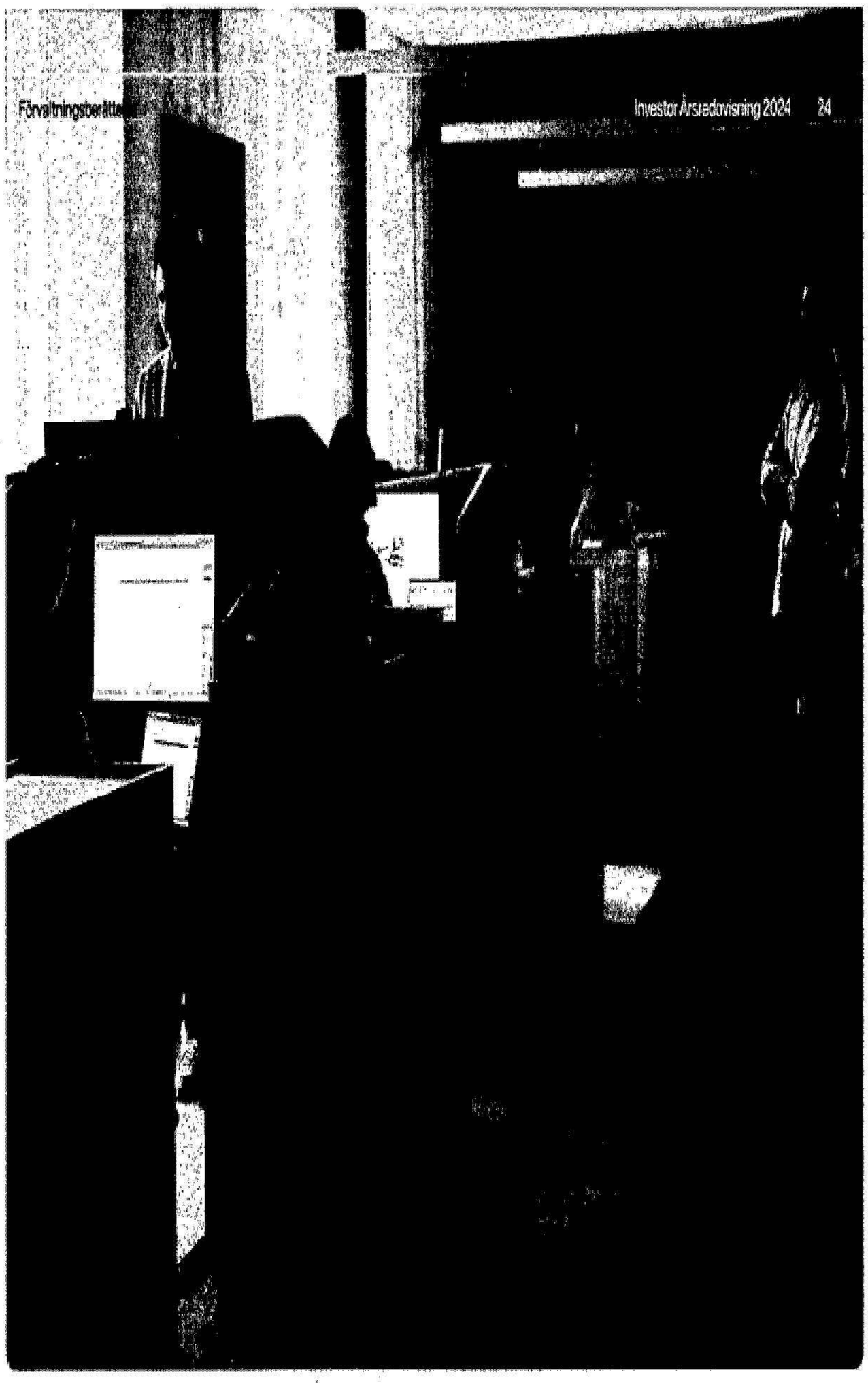
- Cyber- och informationssäkerhet
- Förebyggande av korruption och mutor
- Styrelsens rapportering
- Konkurrensrätt
- Hållbarhetsrapportering
- Internkontrollramverk

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-YZHFK-47YDB-2CMNY-N5SKL

# 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

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

Ladda ner för utskrift ↓

Penned document key: MTIG2-YZCOM-YZYDB-2CWWD-4MJZX-MJHZX-MC

Se hela innehållsförteckningen på s. 15 →

# Personer

## Fokusområde

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.

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

Laddar ner för utskrift ↓

# Investor som investering

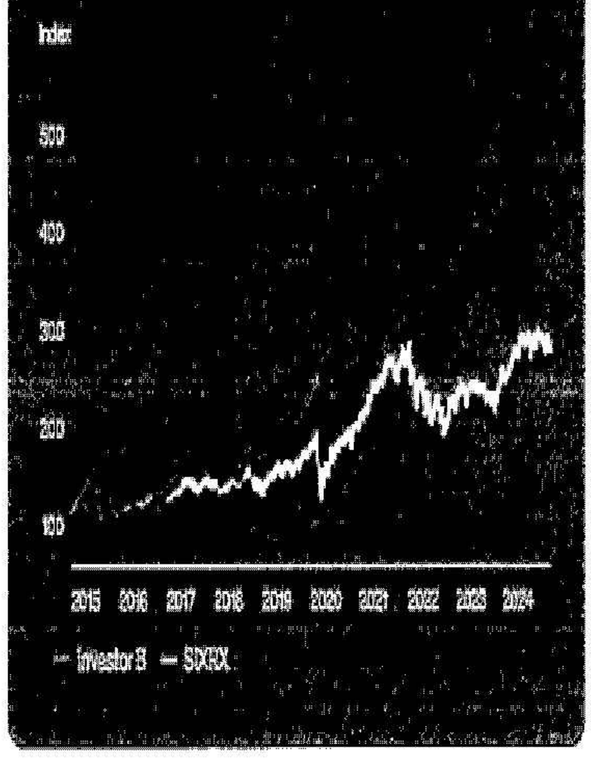
**Maximerar långsiktigt värde**
I över 100 år har Investor framgångsrikt byggt starka och hållbara företag. Med lång erfarenhet, en beprövad ägarmodell, målmedvetna team och ett omfattande nätverk, driver vi de initiativ som maximerar långsiktigt värde.

**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.

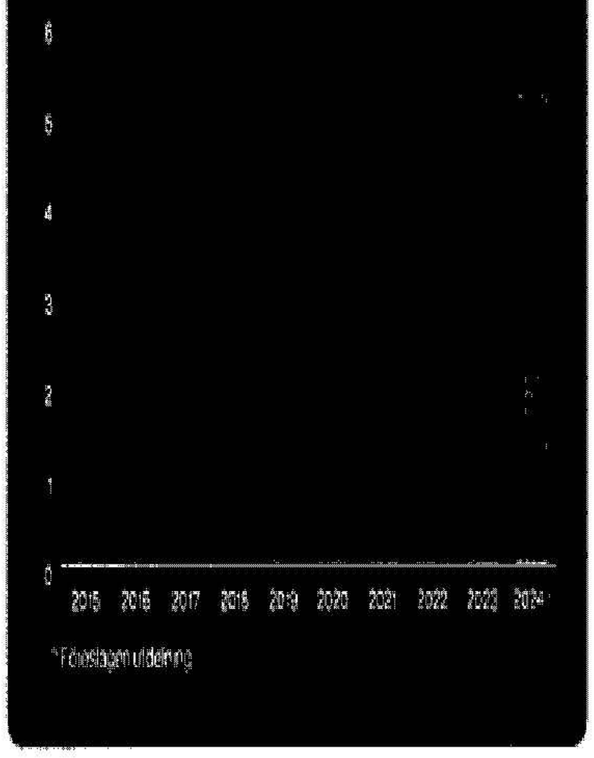
**Totalavkastning jämfört med SIXRX avkastningsindex**

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 ↓

Personal document key: MTHG2-BQOA7-4OOMK-YZHIW-MJTEZ

20250613149S4



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

Laddad ner för utskrift ↓

# Portfölj

# Noterade Bolag

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

### 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 förvärv 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.

Laddar ner för utskrift ↓

Denna dokument har MTHG2-Y7COR-YZHKZ-4YDB-2CINX-SSKL

| 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, % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 573 | 32 | 13 | 18 | 15 | 2,8 | -72 |

20250613149S5



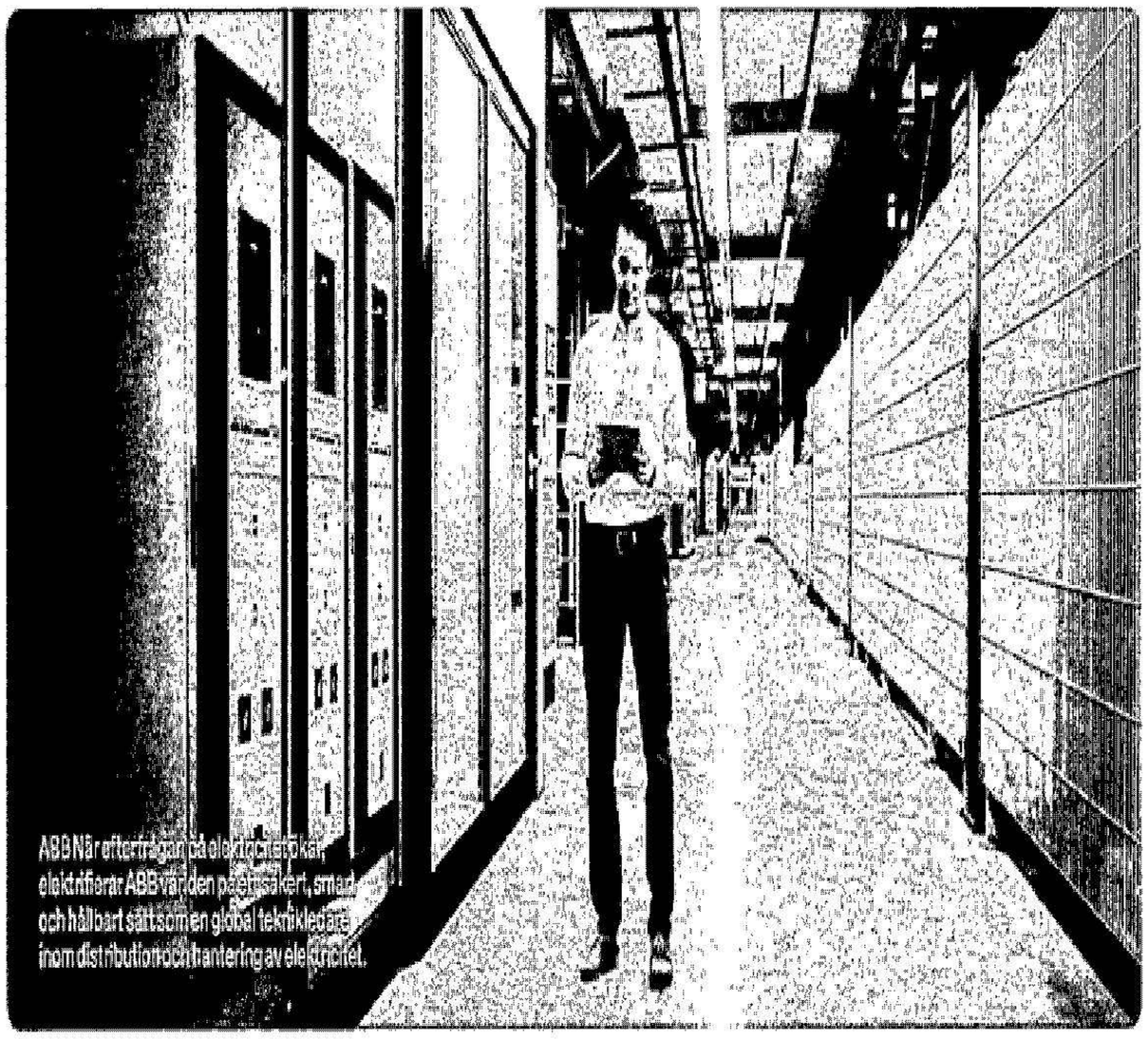


ABB När efterfrågan på elektrifieringslösningar ökar, elektrifierar ABB världen på ett hållbart, smart och hållbart sätt som en global teknikledare inom distribution och hantering av elektricitet.

"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

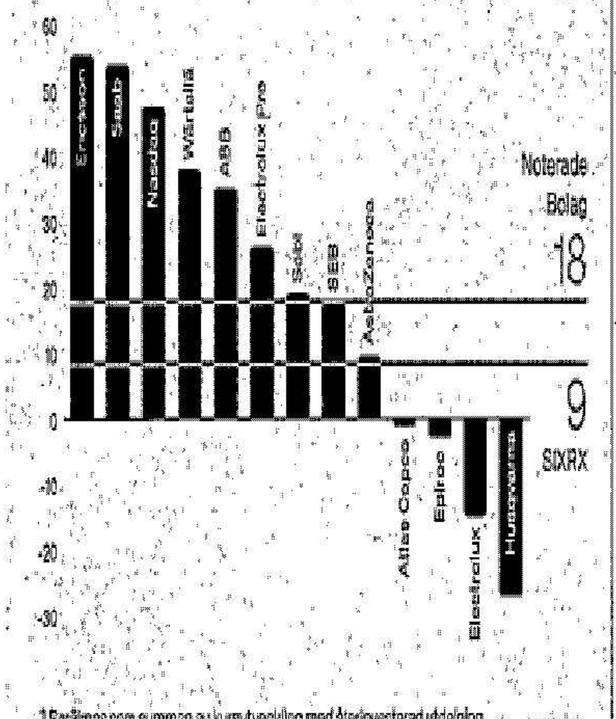
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
o Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

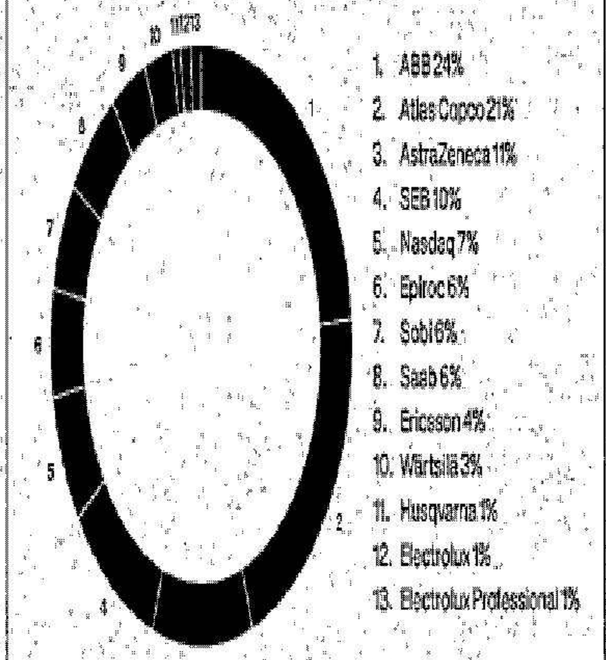
Penneo document key: MTHJG-YAWDZ-BDVA4-NHHZX-WOZXQ-ZGHLL

## Noterade Bolag i korthet

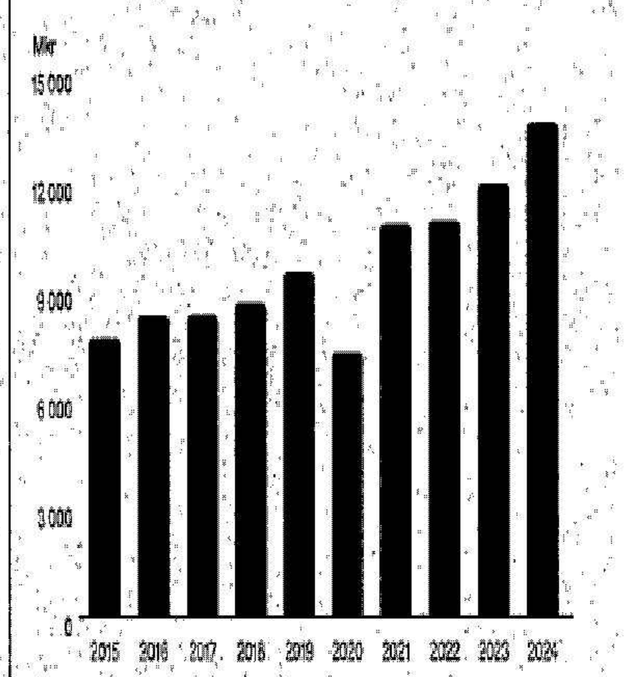
### Totalavkastning 2024, %[1]



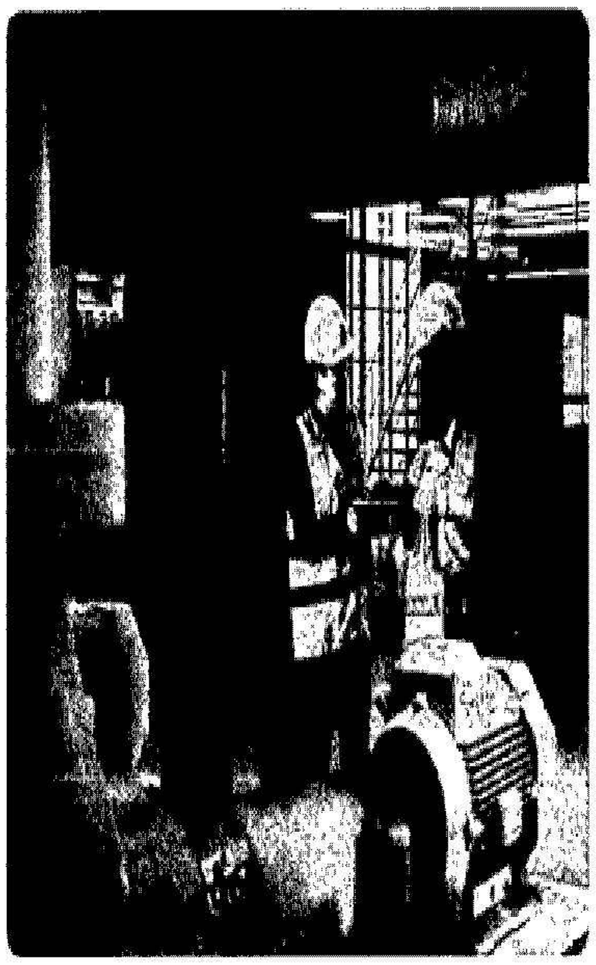

### Fördelning av värde, December 31, 2024




### Mottagna ordinarie utdelningar, 2015–2024




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

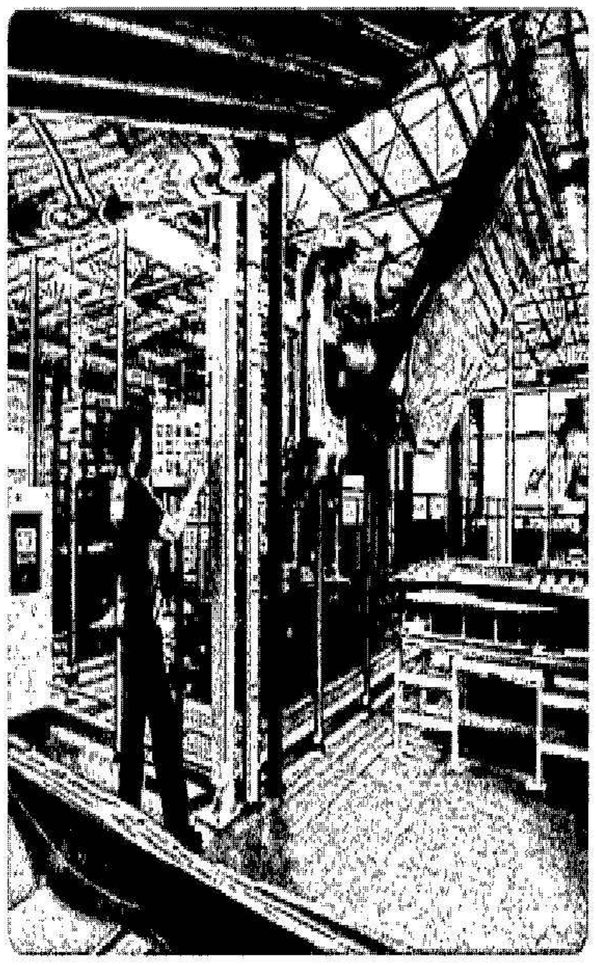


ABB

| | |
|---|---|
| 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 nyckelstyrkor. 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

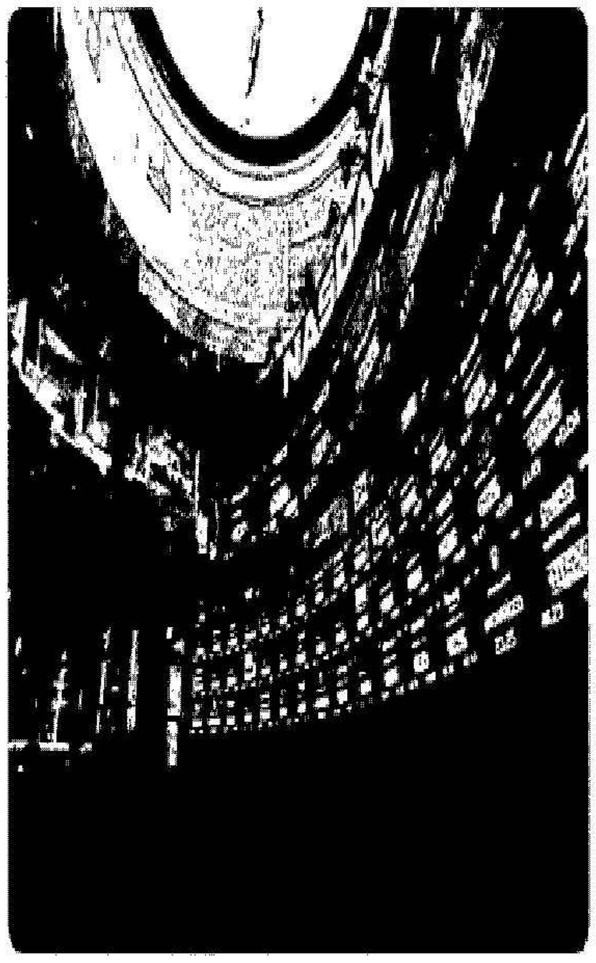
Finansiella rapporter

Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

20250613149S6



## 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 grov- 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 ↓

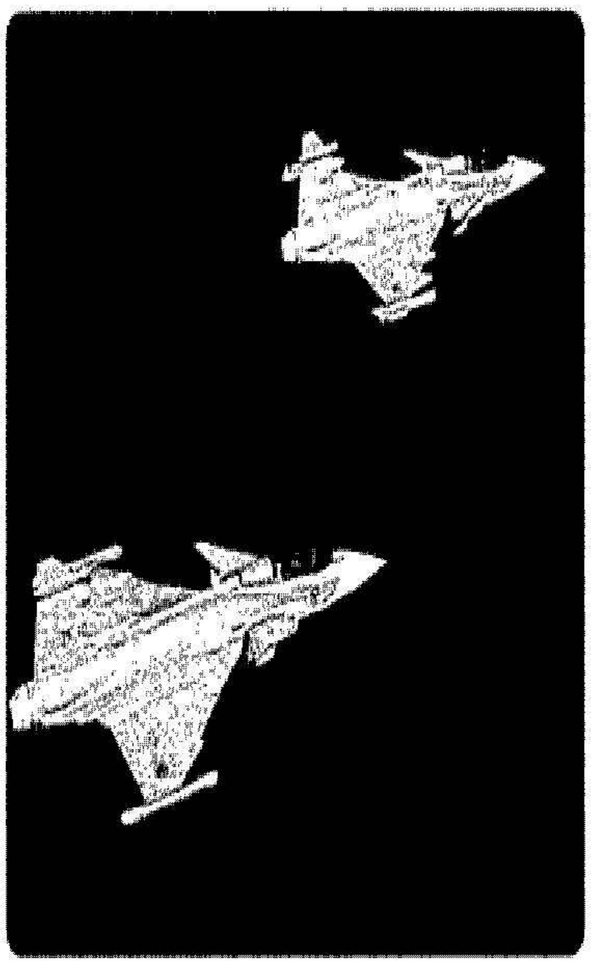
Penneo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

sobi
we 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.

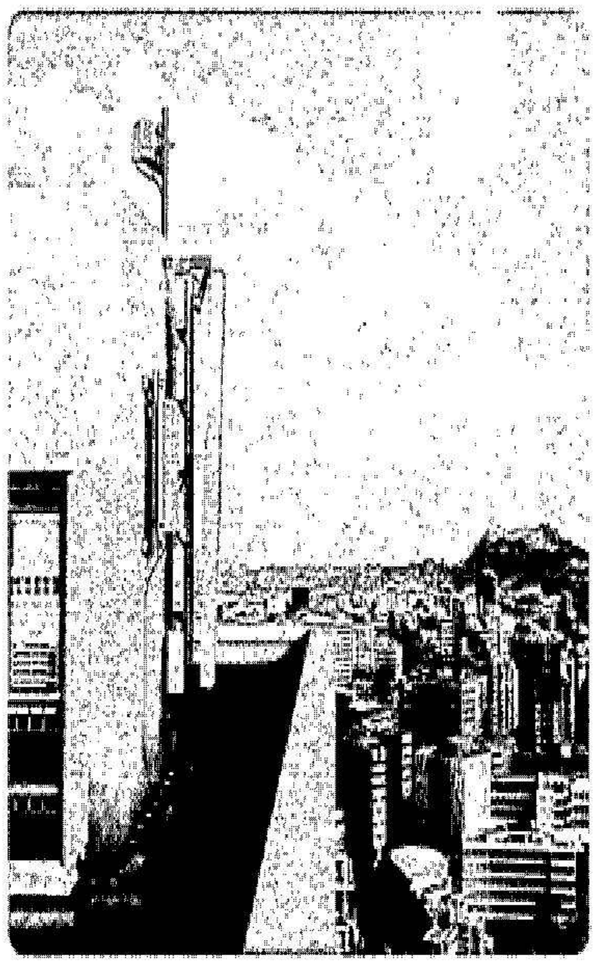


SAAB

| | |
|---|---|
| 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-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250613145957



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

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YYCOR-YNSSN-JNND2-8DM24-WJHZY-M

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.

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

Laddar ner för utskrift ↓

Personal document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-4ZYDB-2CINY-NSSKL

Se våra fokusområden, s. 15 →

# Prestation

## Fokusområde

## 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.

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

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

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 ↓

Personal document key: MTHG2-Y7C0R-Y2HFK-47YDB-2CNY-N5SKL

| 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 |

20250613149S9

Permobil 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

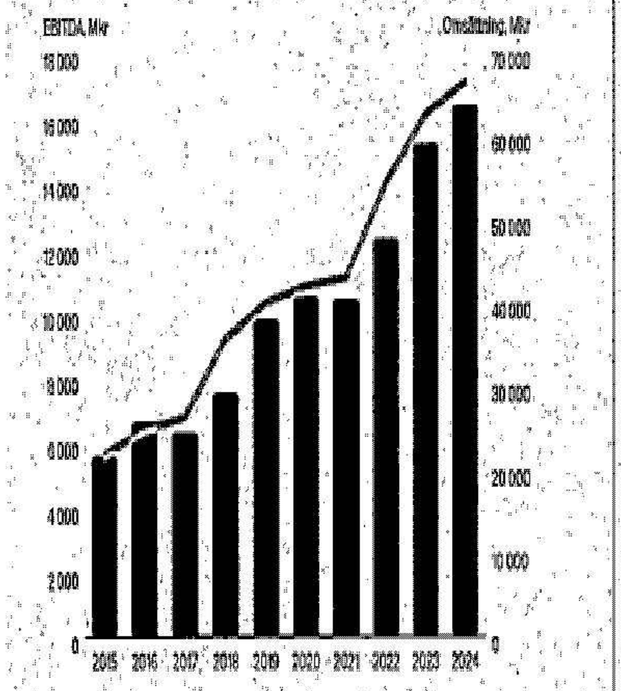
Ladda ner förutskrift ↓

Penned document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-4YDB-2CWJY-MOSSN-JWIZK

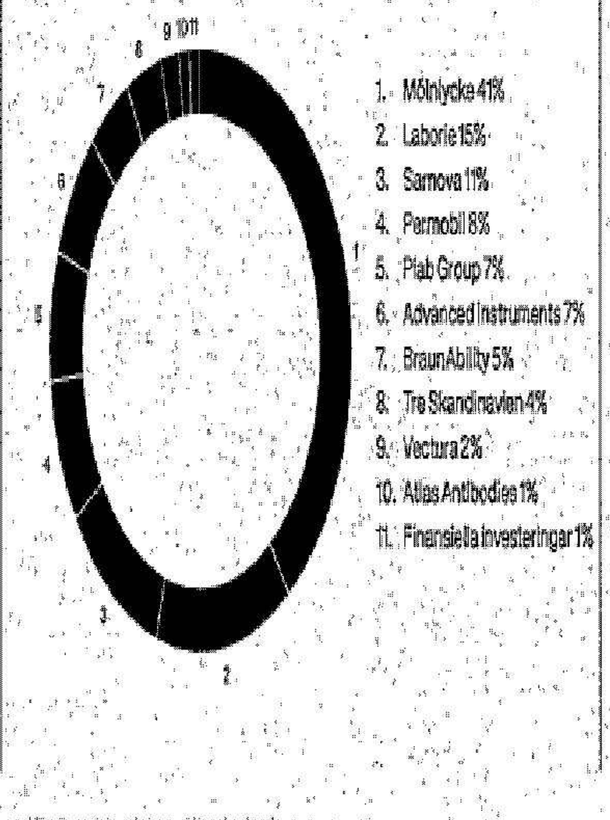
## Patricia Industries i korthet

### Omsättning och EBITDA[1]

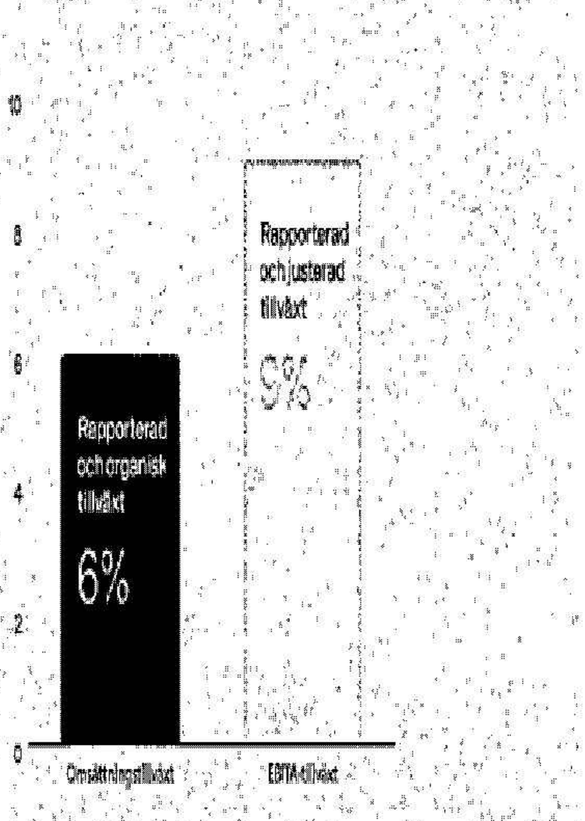
Patricia Industries utgör 23 procent av våra justerade tillgångar. 2024 uppgick omsättningen och EBITDA till 66,5 mdr kr respektive 16,4 mdr kr.




### 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.

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

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.

| Finansiella nyckeltal, MEUR | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning | 2 064 | 1 923 |
| EBITDA | 595 | 545 |
| EBITDA, % | 28,8 | 28,3 |
| EBITA | 523 | 480 |
| EBITA, % | 25,3 | 25,0 |
| Operativt kassaflöde | 453 | 457 |
| Nettoskuld | 1 796 | 1 510 |

| Hållbarhetsnyckeltal | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Antal anställda | 8 670 | 8 425 |
| Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, % | 45 | 45 |
| Könsfördelning bland chefer, andel män, % | 62 | 53 |
| Olycksfallsfrekvens | 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 |

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

[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: 93,8%

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 ↓

Denna document key: MTM3-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CIMY-N5SKL

20250613149960



# Laborie

FOR DIGNITY. FOR LIFE.

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

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 håvstången 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.

| 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 |

| 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 |

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

[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, %

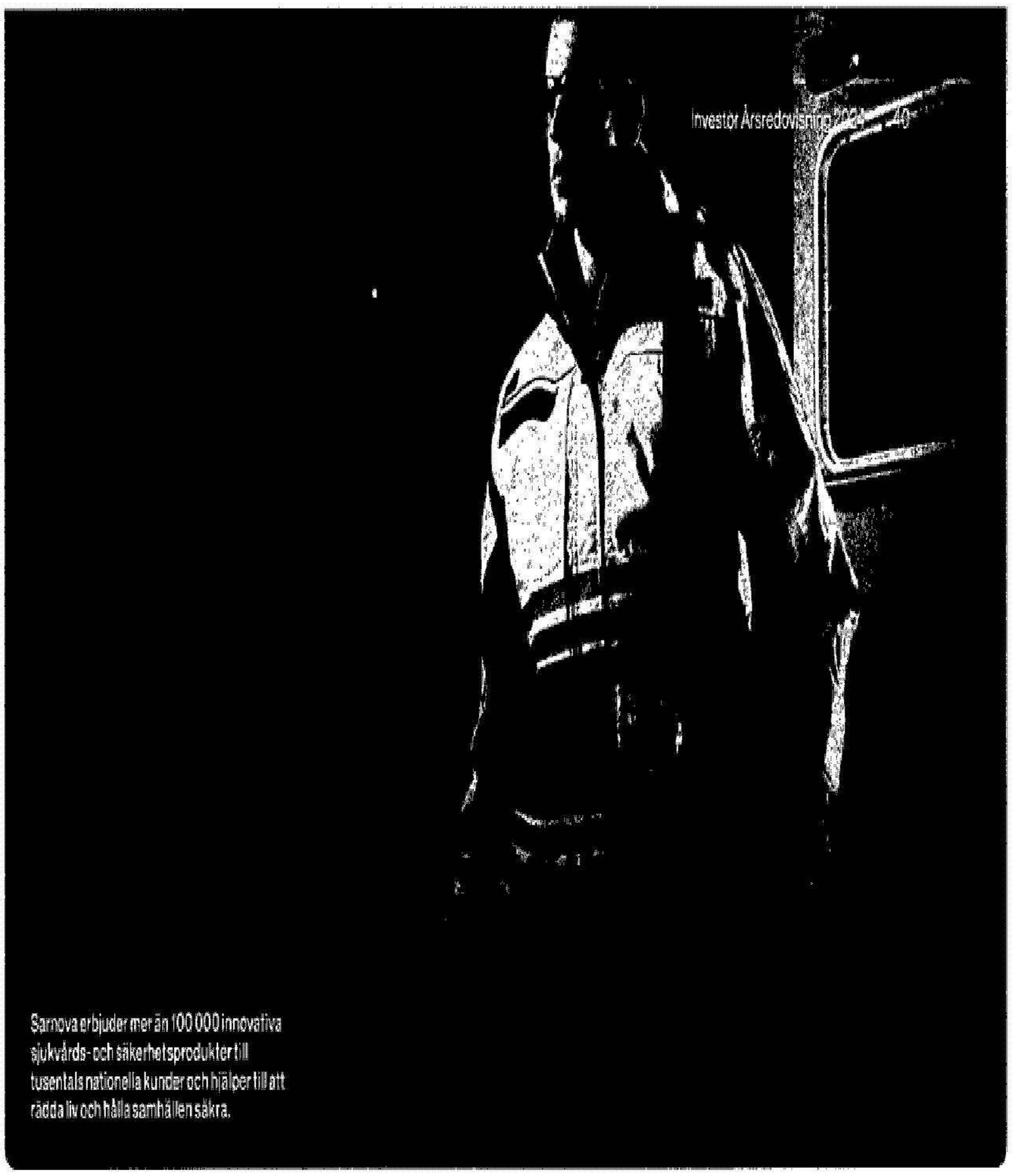
44

*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-YZKOM-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSHL




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

# 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.

| 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 Pillutskiy

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%

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

# permobil

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

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.

| 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 |

| 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 |

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

[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%

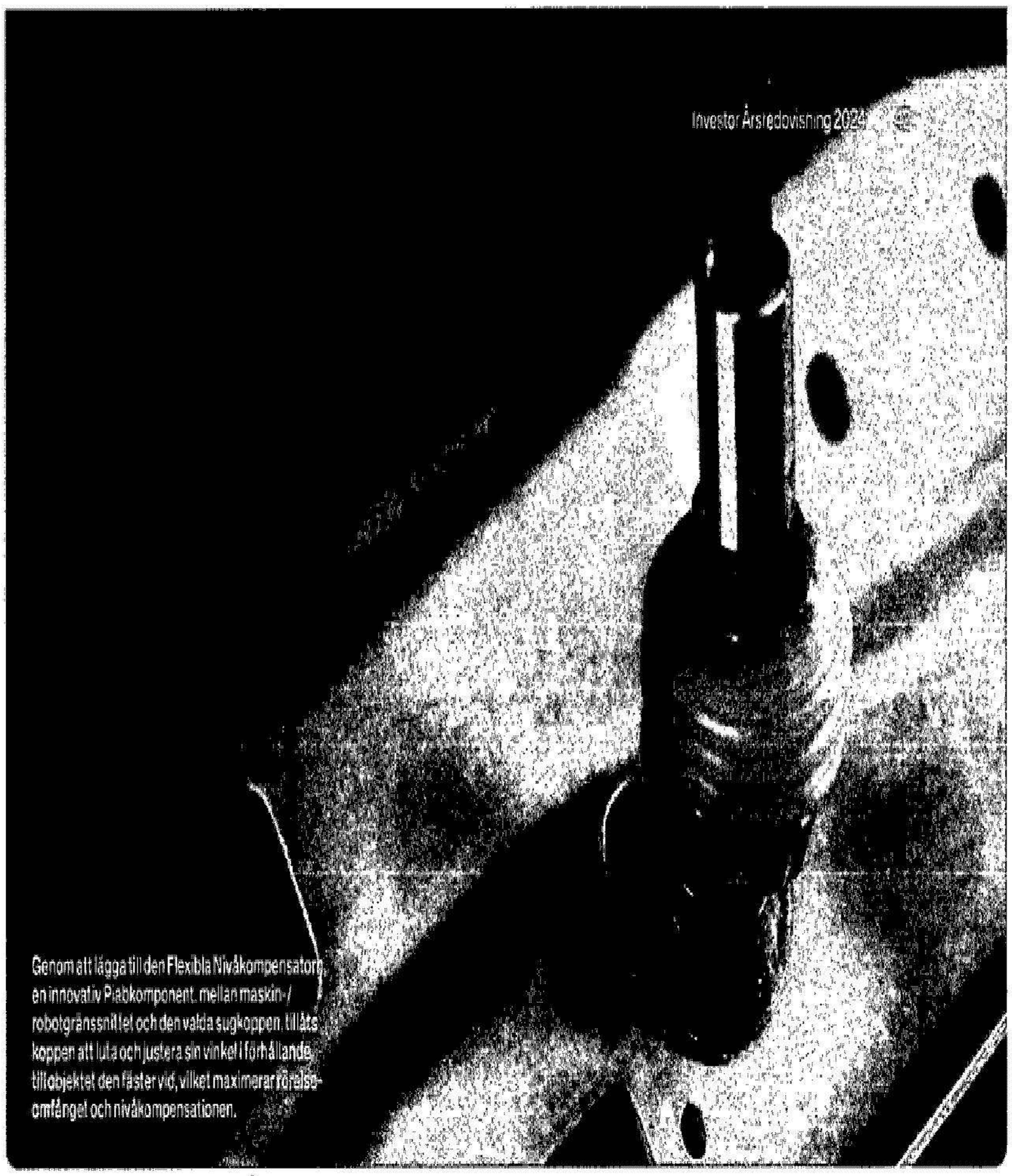
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

2025061314961

piab group



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 förelseomfånget och nivåkompensationen.

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 decentrallserade 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 | 3083 |
| 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 | 1425 | 1220 |
| 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 Kildare

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

### Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr

15

Andel totala justerade tillgångar, %

2

### Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %

3

Rapporterad EBITA-tillväxt, %

6

### Hållbarhet

$CO_2e$ utsläpp förändring vs 2016, %

-1

Ledningsgrupp, män, %

73

*Total exponering: 977%

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 ↓

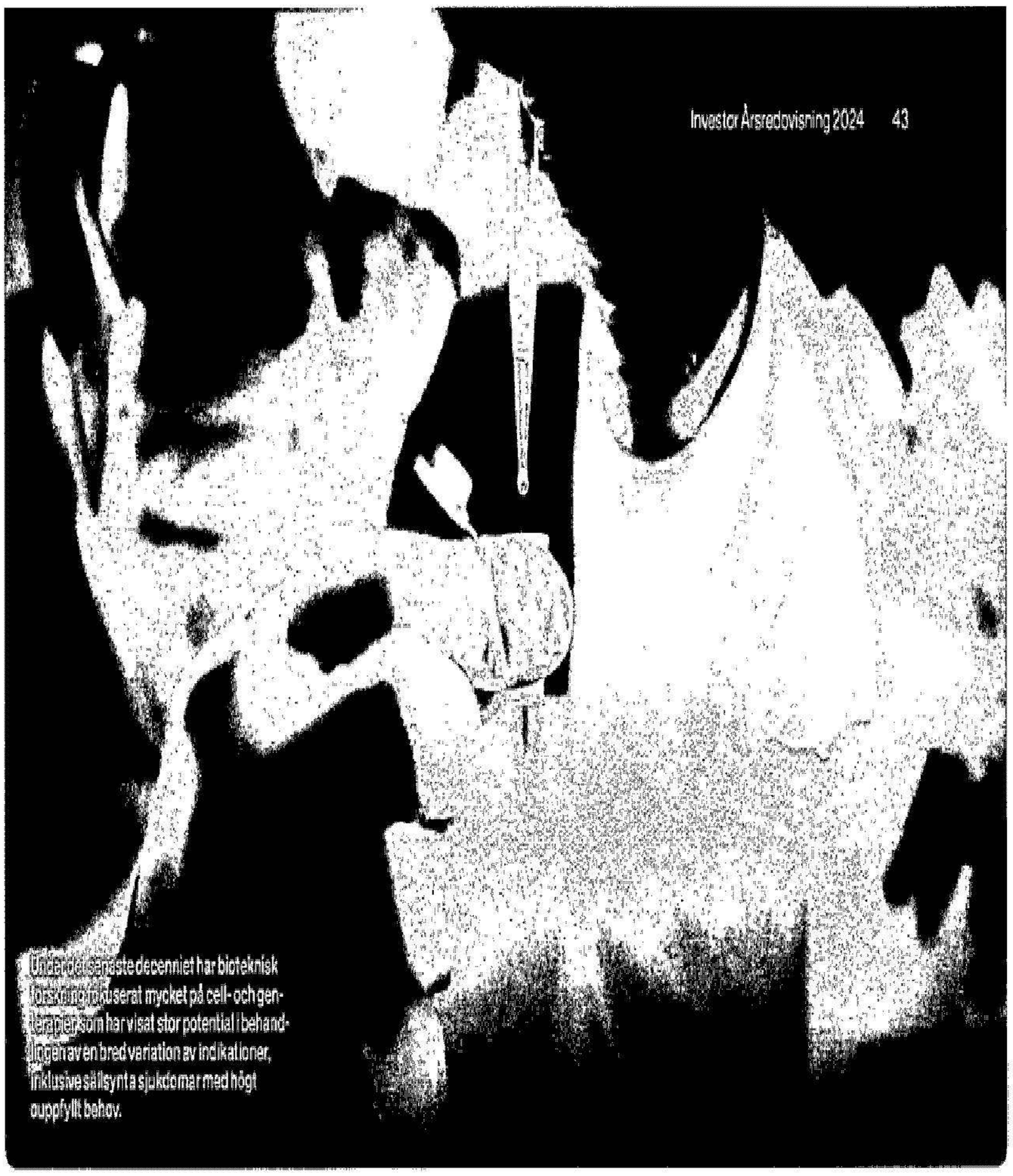
Pernod document key: MTRG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CMY-NSSKL

202506131496 2



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.



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.

### 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.

| 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 | 31 |
| 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

### Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 10

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 16

### Hållbarhet

$CO_2e$ utsläpp förändring vs 2016, %: -47

Ledningsgrupp, män, %: 50

*Total exponering: 98,4%

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

Ladda ner för utskrift ↓

Denna document kan: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YOB-2CINY-NSSKL

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.

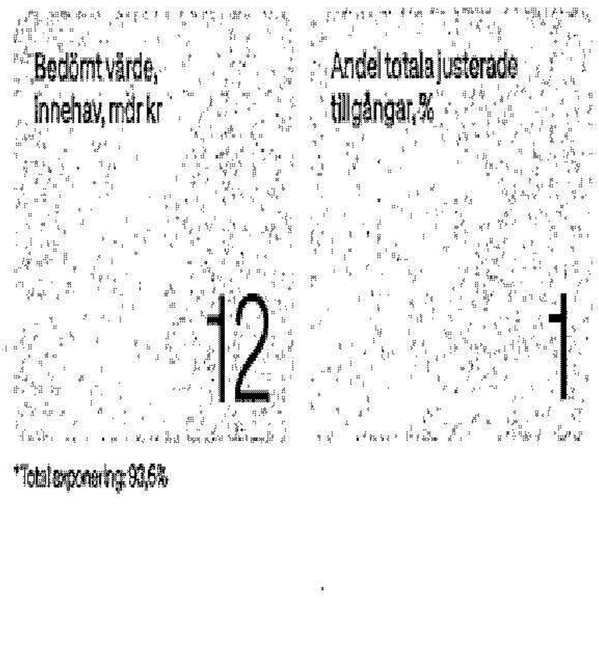
| Finansiella nyckeltal, MUSD | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning | 1072 | 1090 |
| EBITDA | 120 | 127 |
| EBITDA, % | 11,2 | 11,7 |
| EBITA | 95 | 107 |
| EBITA, % | 8,9 | 9,8 |
| Operativt kassaflöde | 75 | 83 |
| Nettoskuld | 413 | 246 |

| 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] | 6563 | 7060 |
| Andel förnyelsebar energi, % | 15 | 15 |
| Chefer utbildade i antikorruption och mutor, % | 85 | 100 |

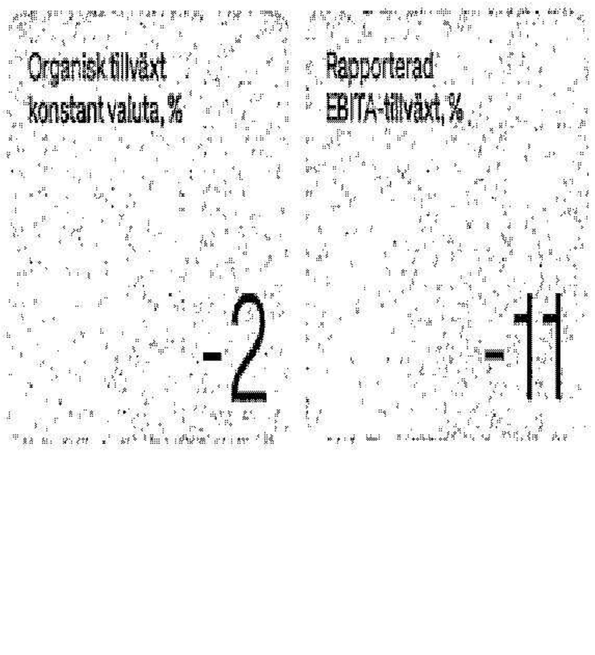
Ordförande: Keith McLoughlin | Vd: Scott Nelson | Patricia Industries styrelserepresentation: Rebecca Jih, Noah Walley

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2023.

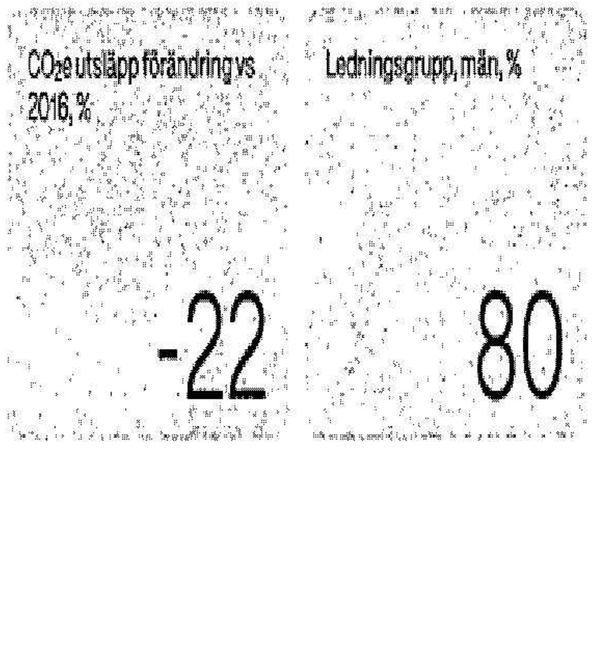
### Ägande*




### Finansiell utveckling




### Hållbarhet




*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 ↓

Permco document key: MTH2C-2CJNY-N5SKL-XOCR4-YZHFK-4FYOB-3CJNY-N5SKL

20250613149G3



# 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.

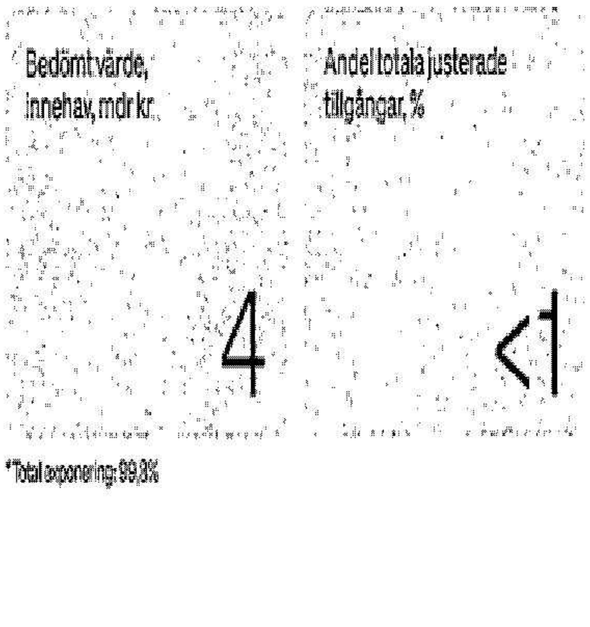
| Finansiella nyckeltal, Mkr | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Totala intäkter | 245 | 336 |
| Driftnetto | 169 | 267 |
| Överskottsgrad, % | 69,0 | 80,0 |
| Investeringar | -2 677 | -2 102 |
| Extern nettoskuld | 3 283 | 3 387 |
| Värde fastighetsportfölj | 8 490 | 10 663 |
| varav byggnader under förvaltning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

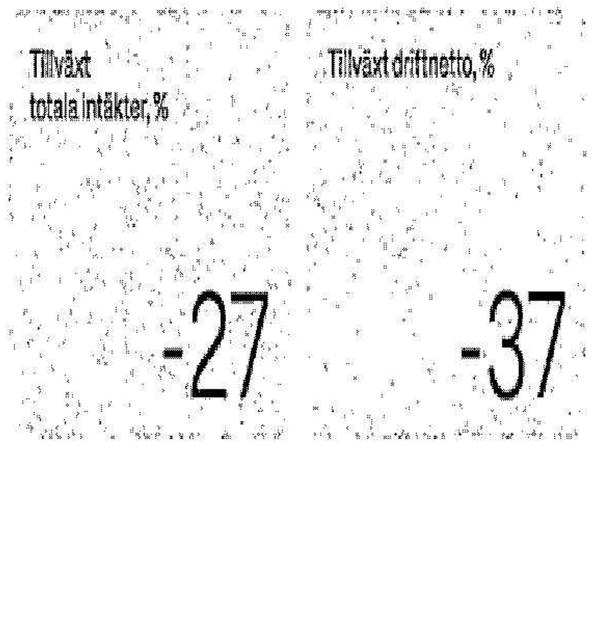
Ordförande: Johan Bergman | VD: Joel Ambré | Patricia Industries styrelserepresentation: Jenny Ashman Hagquist

### Ägande*

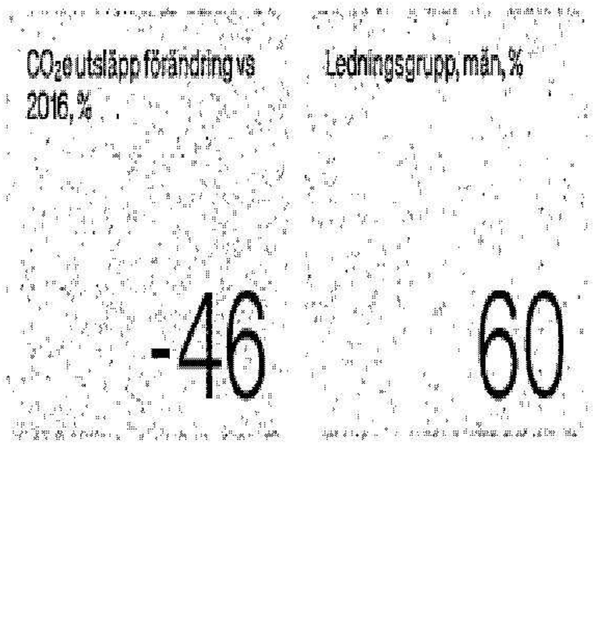



*Total exponering: 99,8%

### Finansiell utveckling




### Hållbarhet

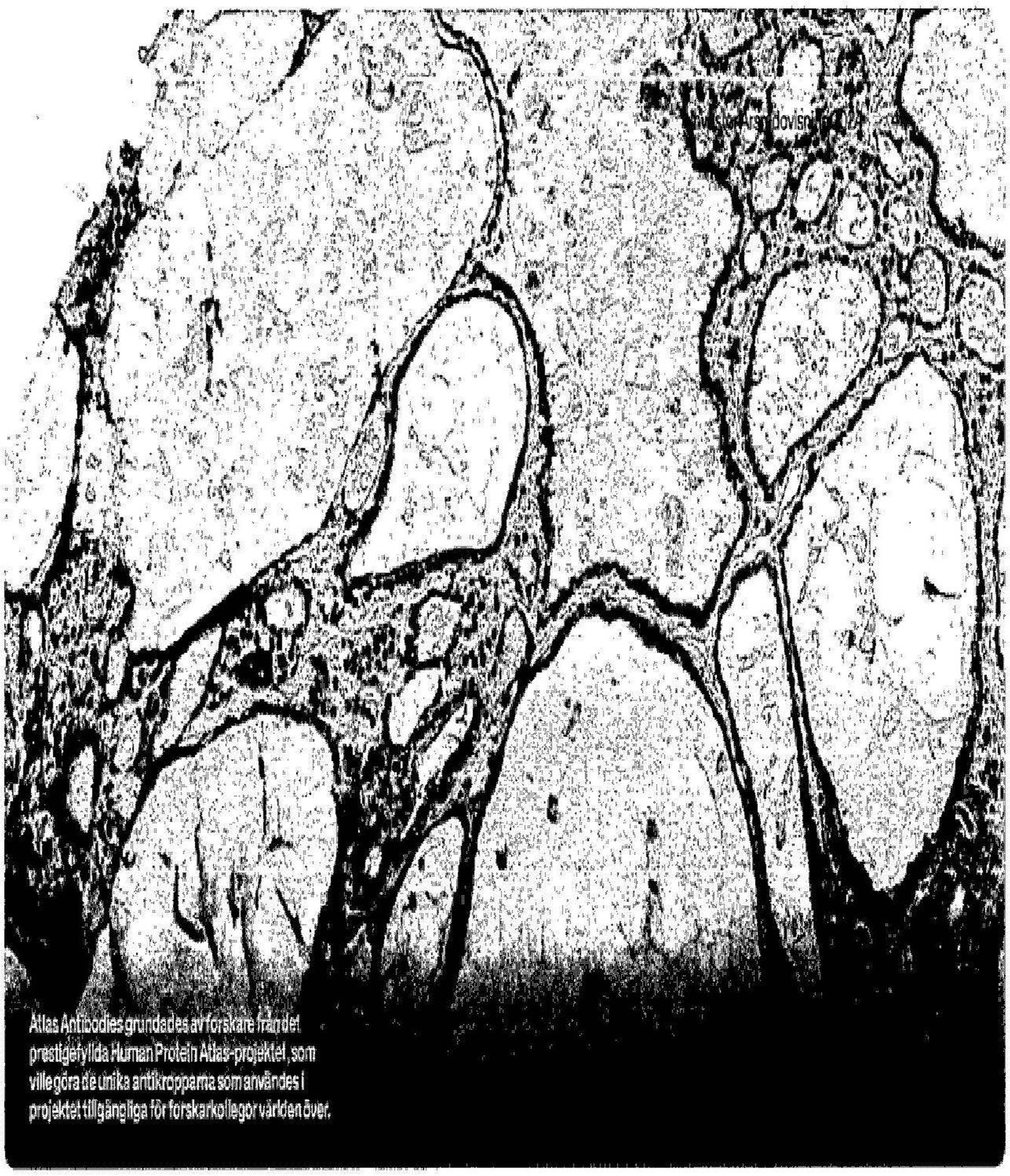



Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Laddar ner för utskrift ↓

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

# ATLAS ANTIBODIES



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.

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.

| 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 Hoheisel-Berg (interim) | Patricia Industries styrelserepresentation: Åsa Riisberg, Louise Kroes


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 ↓

### Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 1

Andel totala justerade tillgångar, %: <1

### Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: -23

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: -45

### Hållbarhet

$CO_2e$ utsläpp förändring vs 2016, %: -47

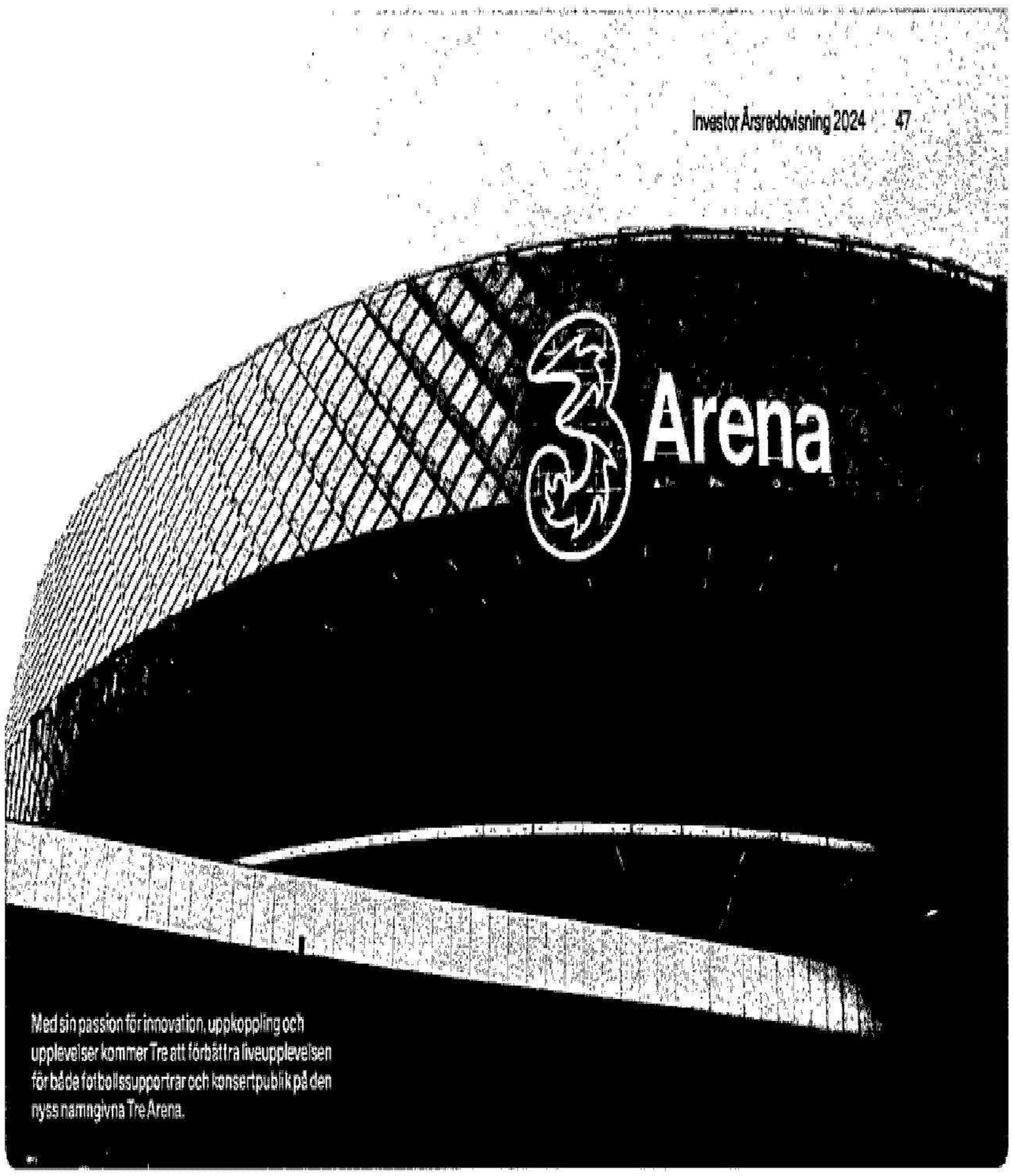
Ledningsgrupp, män, %: 50

*Total exponering: 93,3%

Formed document key: MTHS2-YYCOR-YZHFK-4YYOB-2CINY-N55KL

202506131496






Med sin passion för innovation, uppkoppling och upplevelser kommer Tre att förbättra liveupplevelsen för både fotbollssupportrar 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 | 598 |
| 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
o Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Laddar ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZOOR-YZHFK-A2YD8-2CINY-N5SRL

# 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.

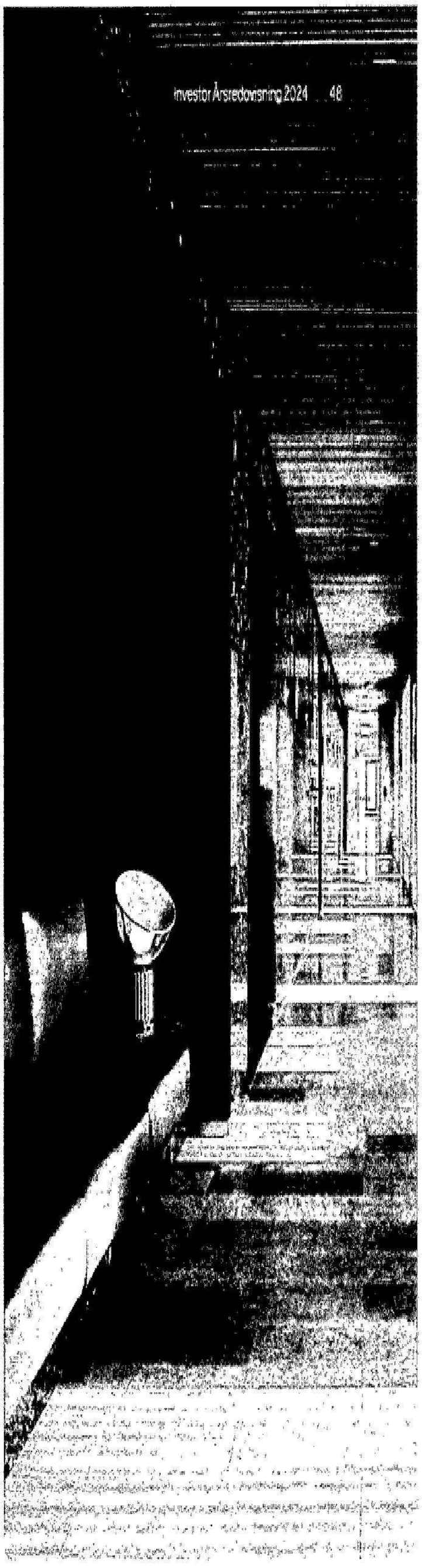
EQT AB inledde kapitalanskaffningen till fonden EQT Asia IX med en målnivå på 12,5 mdr dollar. Kapitalanskaffningen till EQT X slutfördes framgångsrikt med 21,7 mdr euro i totalt kapitalåtagande. Under året firade EQT sitt 30-årsjubileum och 5 år som noterat bolag.

"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, % |
|---|---|---|---|
| 53 | 3 | 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


Laddar ner för utskrift ↓

Personal document key: MTHG2-YYCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

20250613149 65



EQT

# EQT Fonder

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.

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.

**Ägande**

Kapital 14,0%

**Finansiell utveckling**

Värde, innehav 53 mdr kr

Totalavkastning 9%

**Hållbarhet**

$CO_2e$ utsläpp förändring vs 2016 -10%

Ledningsgrupp, män 67%

**Finansiell utveckling**

Värde, fond-investeringar 35 mdr kr

Totala utestående kapitalåtaganden 24 mdr kr

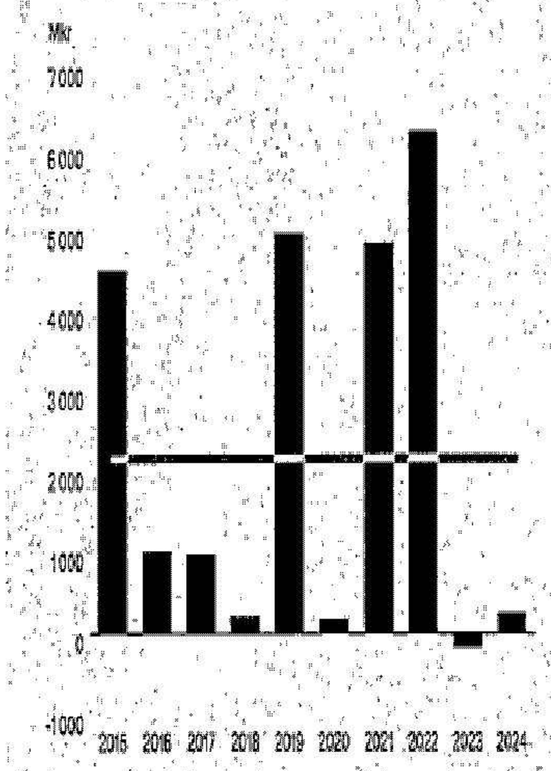
Totalavkastning 8%

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-YZCOR-YZHFK-47W08-2CINY-N5SKL

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




**Investeringar i EQT, 31 december 2024[1]**

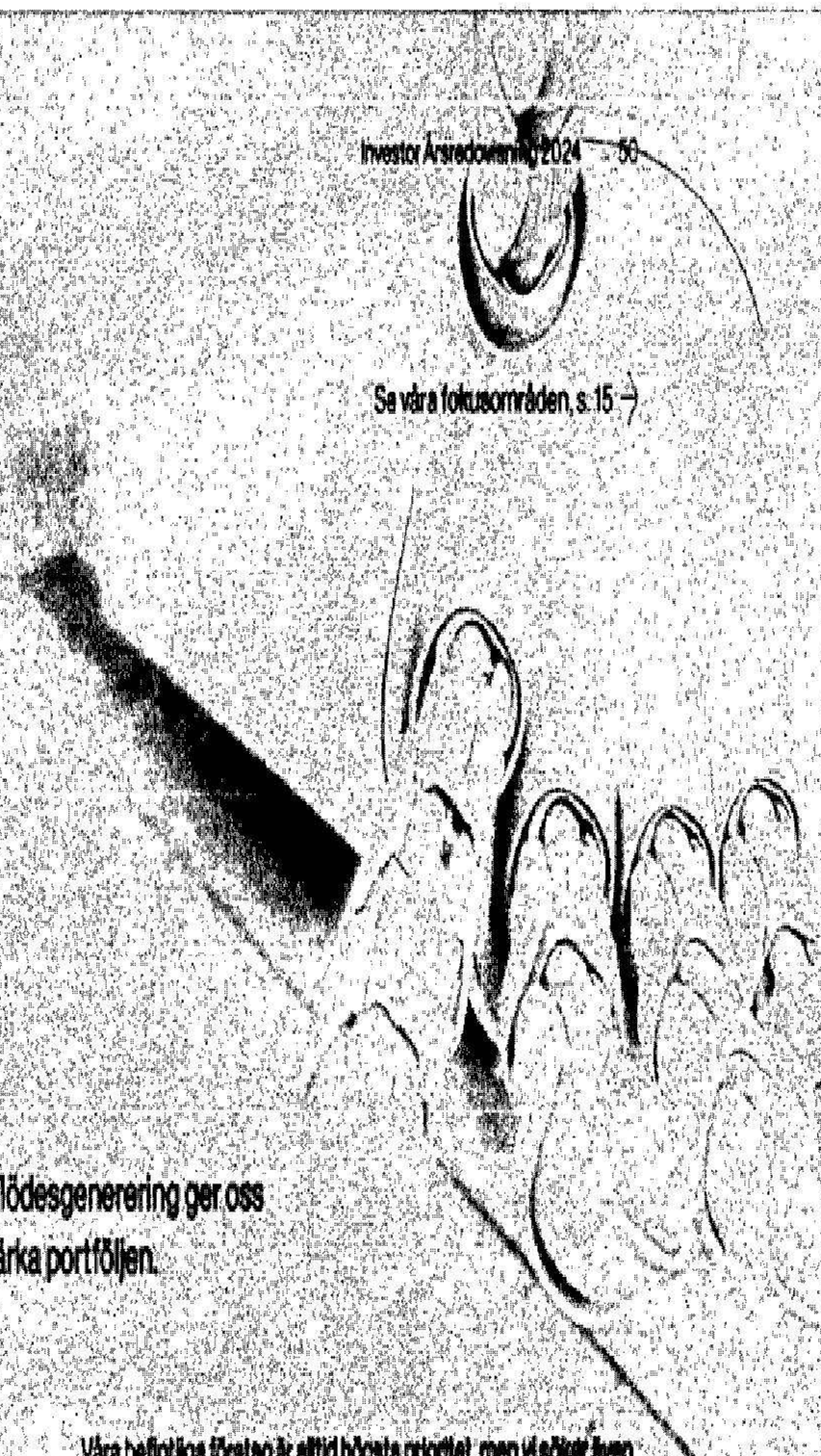
| | Fondstorlek MEUR | Andel (%) | Utestående kapitalåtagande Mkr | Rapporterat värde Mkr |
|---|---|---|---|---|
| **Real Assets fonder** | | | | |
| EQT Infrastructure II | 4 041 | 5 | 29 | 946 |
| EQT Infrastructure IV | 9 100 | 3 | 441 | 4 211 |
| EQT Infrastructure V | 15 700 | 3 | 857 | 6 110 |
| Övriga Real Assets fonder[2] | - | - | 557 | 374 |
| **Private Capital fonder** | | | | |
| EQT VII | 6 817 | 5 | 205 | 2 504 |
| EQT VIII | 10 750 | 5 | 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 | 1 503 |
| Credit funds[5] | - | - | 674 | 368 |
| Totala fondinvesteringar | | | 23 763 | 35 447 |
| EQT AB | | 14,0/14,0[6] | | 53 262 |
| 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 Futura.
[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 överlåtet.

# Portfölj

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

Denna PDF-fil är framtagen med Annual Report Key. Läs mer på www.arkey.se

Ladda ner för utskrift ↓

**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 förynga vår portfölj. Vi letar efter företag som gynnas av strukturella tillväxttrender såsom demografi, den gröna omställningen och teknikskiften. 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.

20250613149666



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

Laddaner för utskrift ↓

# Risker och osäkerhets-faktorer

# 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

Laddaner för utskrift ↓

Personal document key: MTHS2-MSSN-ANNDR-8DXAX-NJHZA-MODOR-YZFJH-2CDX4-NSSN

## 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.

20250613149 67



# Översikt väsentliga risker

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

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

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 ↓

Strategiska risker

## Affärsrisk

**Risker:**
För en långsiktig ägare som Investor varierar exponering mot bolag och sektorer över tid beroende på ekonomisk utveckling. För närvarande påverkar den geopolitiska situationen, krig och utmaningar i leverantörskedjan alla företag. Marknadsförutsättningar och industridynamik förändras. Transaktioner vid önskad tidpunkt kan förhindras.

**Riskreducerande aktiviteter:**
Styrelsen har beslutat om investeringsprinciper och antagit en investeringspolicy. Den övergripande portföljrisken begränsas av investeringar i olika industrier och geografier. Business team och ledningsgruppen följer kontinuerligt utvecklingen av bolagsportföljen och rapporterar regelbundet till styrelsen.

**Denna risk kopplas främst till prioritet**

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

Strategiska risker

## Teknikskiftesrisk

**Risker:**
Den tekniska utvecklingen och den digitala transformeringen går snabbt. Att ligga i framkant inom FoU och anpassa sig till ny teknologi är en förutsättning för alla portföljbolag för att nå eller förbli best-in-class.

**Riskreducerande aktiviteter:**
Investors business 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 minska negativ miljöpåverkan och ställa om till en koldioxidsnål ekonomi, t.ex. genom att utveckla och genomföra klimatstrategier och åta sig att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Detta arbete drivs genom att styrelserepresentanterna i de enskilda företagen bland annat följer upp företagens mål och åtgärder för att minska deras miljöpåverkan. Investor bevakar och följer även upp portföljbolagens framsteg genom dialog och rapportering. För ytterligare beskrivning, se sidan 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

Penned document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SRL

## 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 an 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

20250613149 68



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

Laddaner för utskrift↓

Permeo document key: MTH62-Y7C0K-NMC2F-BDMJ4-KEHZA-W0OZA

# Bolags-styrning

# 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.**

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.

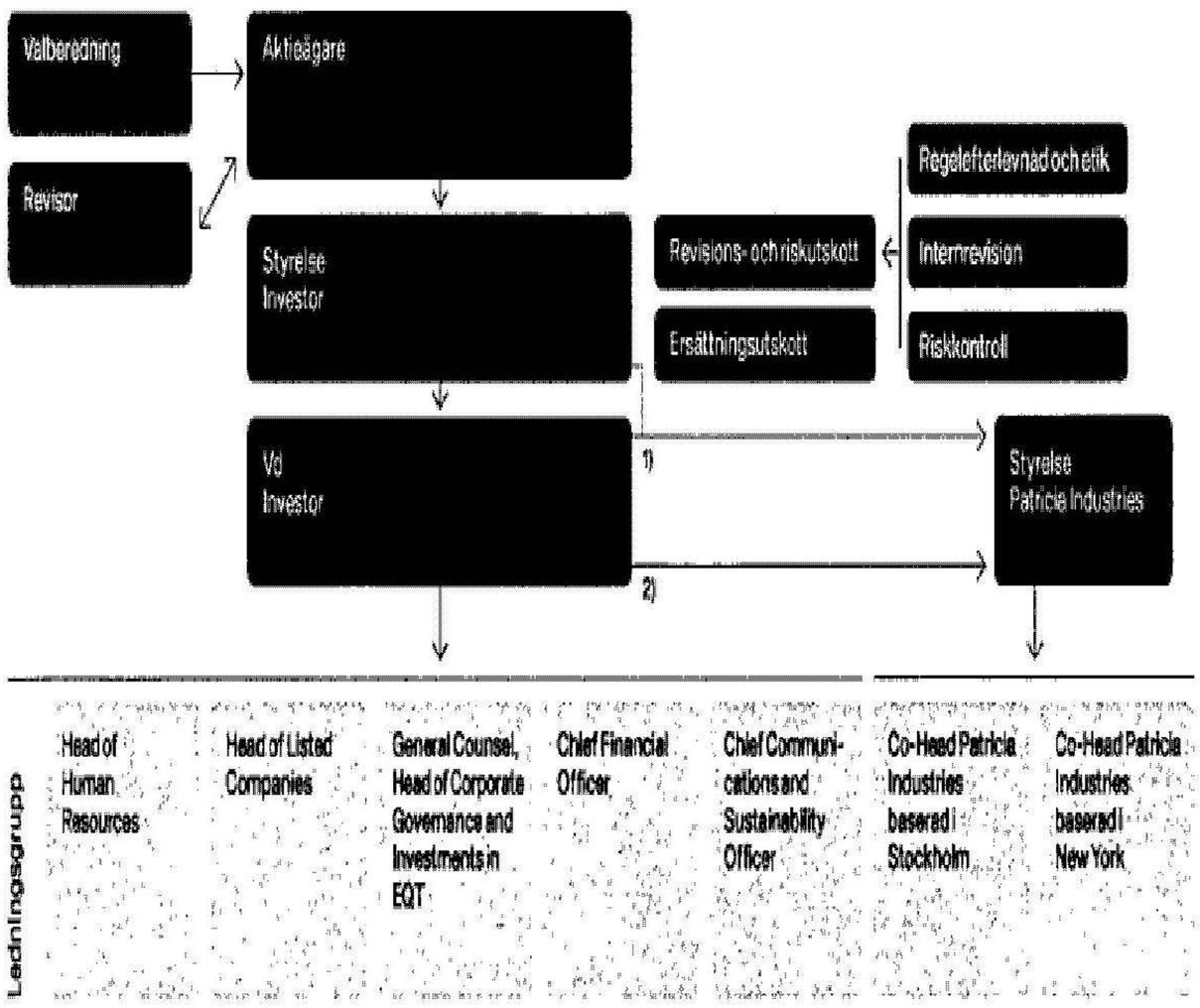
## Aktier

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.

"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

### Bolagsstyrning inom Investor




1) Inom givet mandat från Investors styrelse driv is 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 ↓

Denna dokument key: MTH32-Y7COR-YZHFK-4CYDB-2CINY-NSSKL

20250613149 69



## 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 ↓

Personal document key: MTHG2-TXSSN-AWJQZ-BDU4P-NHZYA-MCQX7-2G

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 strateginomgång.

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 bokslutskommuniken. 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 ↓

Personal document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CIMY-N5SKL

## 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.
- Vds mål och ersättningsvillkor har utvärderats och bedömts, varefter styrelsen godkänt dessa.
- Strategiska personal- och ersättningsfrågor, inklusive kompetensutveckling, har diskuterats.
- Riktlinjer för ersättning samt pågående och under året avslutade program för långsiktig 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.

20250613149 70



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.

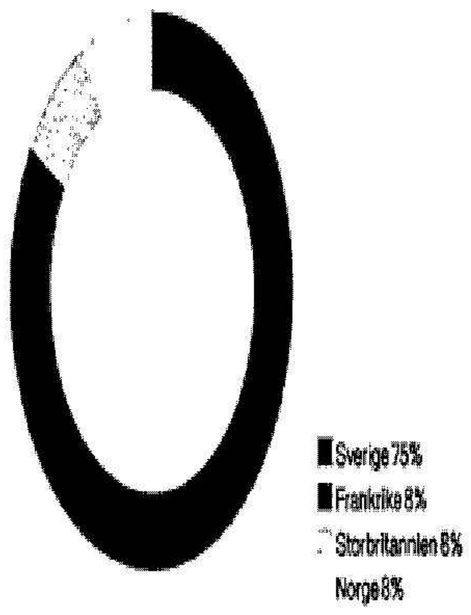
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
o Bolagsstyrningsrapport
Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering
Styrelse
Ledningsgrupp
Riktlinjer för ersättning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

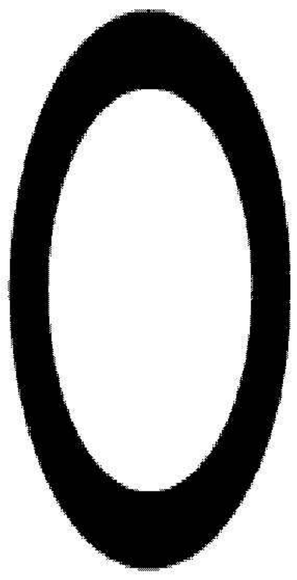
Permeo document key: MTHG2-YZFR-47YDB-2CNNX-MOWZA-7N5SN-ANWDT-2

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

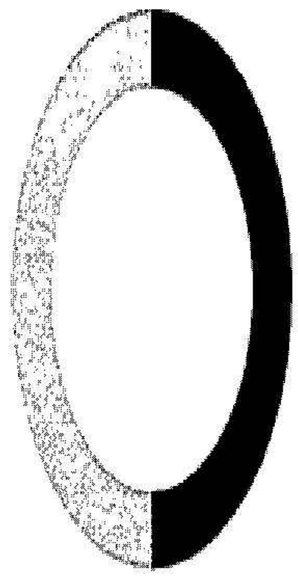
Nationalitetsfördelning




Könsfördelning




Tid i styrelsen



## 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 1f, 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-YZCOR-YZHFK-47YOB-ZCNNY-JN5SK

20250613149971



# 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 ↓

Personal document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-4ZYDB-2CINY-NSSNJ-KWJC2-MOMZX-2

# 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 European Round Table of Industries, Medlem IBLAC (Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council), IVA[2]

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[3]

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

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 586 576
B aktier: 1 262 288
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[2], 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[3]

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 H3G Scandinavia, Mölnlycke, Patricia Industries, Svenskt Näringsliv, Medlem Fullmäktige Stockholms Handelskammare

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Alerts, 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, Personlo, 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 Ryssta, 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 Nepsuna Invest, Stena, Ledamot Patricia Industries, Medlem IVA[2]

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

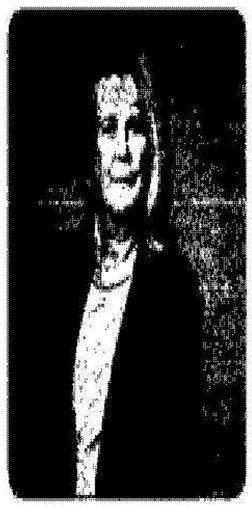
Närvaro styrelsemöten[1]: 8/10

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.B.A. utbyte, McGill University

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

Arbetslivserfarenhet: Ordförande IQ-initiativet, Business Council IVA[2], 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[2]

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

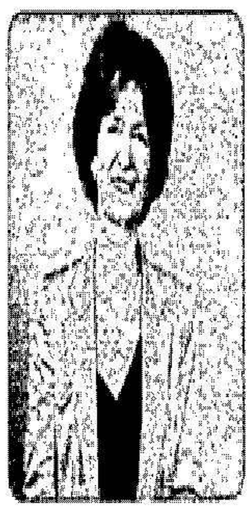
Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000
(varav RC 130 000)

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

Laddar ner för utskrift ↓

Pernod document key: MTHG2-WSSN-MNDZ4-8DAA4-JHFZA-ROCYA-23



## 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 Blumony, Ledamot EGIS, Le Cercle des Économistes, RAISE, The B Team

Arbetslivserfarenhet: Vd Engie, Ledamot Arkema, AXA, Engie, Suez. Olika positioner inom Enigegruppen (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 premiärministern

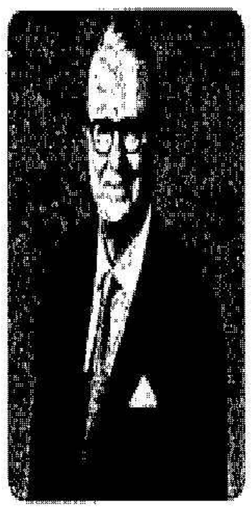
Närvaro styrelsemöten[1]: 9/10

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 Ax:son 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 dåtida 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 Pleb, 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 Högskole 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

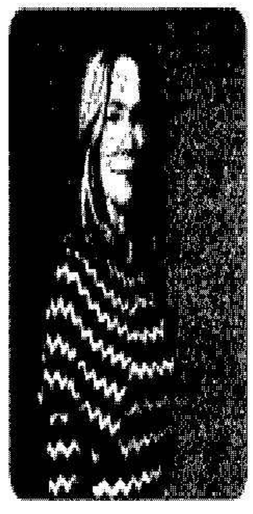
Närvaro styrelsemöten[1]: 9/10

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
Synteliska: 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, Magi, Humle. Ledamot SEB, Investor, Vinnova, Bisnode, Bonnier News, Nobel Museum, Umeå universitet, Kicks, Adlibris, SF Bio, Dagens Industri, TV4, Lunarstorm, Åhlens, Axel Johnson International, Nowax. COO Axel Johnson. Chief Digital Officer och Chief Transformation Officer SEB. Medgrundare och seniorkonsult MindMill Network. Chief 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
Synteliska: 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 närståendes 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

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

Laddar ner för utskrift ↓

Personal document key: MTHG2-YZCOR-YZR-YZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

# 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 Investor[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, Skeptura, Navigare Ventures

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

Aktieinnehav Investor[2]:
B-aktier: 8 435

## 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: Jurkand., 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 Investor[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 Investor[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, Flab 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 Investor[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

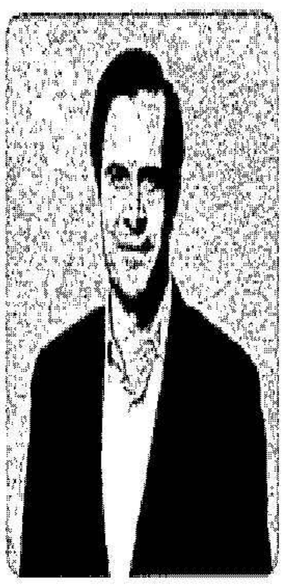
Ladda ner för utskrift ↓

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

202506131497 3



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



## 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, Sanova

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, Uretronic, Vensica 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.

# 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.

Ladda ner för utskrift ↓

## Helena Saxon

Helena Saxon lämnade ledningsgruppen 31 december 2024, när Jenny Ashman Hagulinius 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 Halvarsson & Halvarsson, Syncron International. Finansanalytiker Goldman Sachs

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

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

# 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 ersättningar som beslutas av bolagsstämman, vilket gäller programmen för långsiktig rörlig ersättning.

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

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

I Investor har inrättats program för långsiktig rörlig ersättning. Programmen beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För alla medarbetare inom Investor finns en Aktiesparplan och för Innehavare av Affärskritiska roller (inklusive ledningsgruppen) en Prestationsplan. Prestationskravet för Prestationsplanen avser Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod vilket bedöms ge en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Medarbetare inom Patricia Industries har separata program för långsiktig rörlig ersättning och omfattas inte av Investors program för långsiktig rörlig ersättning. Prestationskraven inom Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning är relaterade till värdeutvecklingen för Patricia Industries portfölj, vilket ger exponering mot värdeuppgångar och värdenedgångar i befintliga och framtida investeringar inom Patricia Industries. Därmed finns en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Både Investors och Patricia Industries program upprättar 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 ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den kortfristiga rörliga ersättningen ska vara beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda kriterier. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation. Kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvalitativa eller kvantitativa, och ska baseras på faktorer som stödjer Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande, engagerat långsiktigt tagande 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-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SRL

20250613145974



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. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Investor och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra medlemmar i ledningsgruppen, i den mån de berörs av frågorna.

**Frångående av riktlinjerna**

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

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 förutskrift ↓

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

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

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

Laddas ner från visionit.se

# Hållbarhets-rapport

202506131497S



# Allmän 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, finanstjänster, 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.

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 ↓

Denna dokument kan: MTHG2-YYCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

## Hållbarhetsstyrning

### Styrelsens roll och ansvar

Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman. 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. Vidare 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.

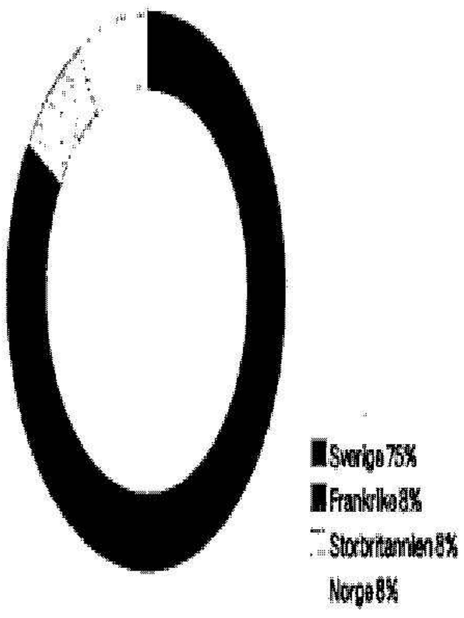
Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

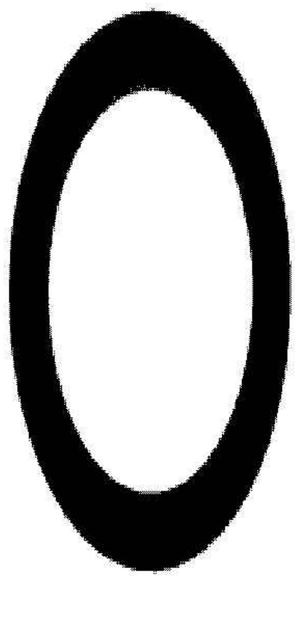
Penneo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-A7YOB-2CINY-N5SKL

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

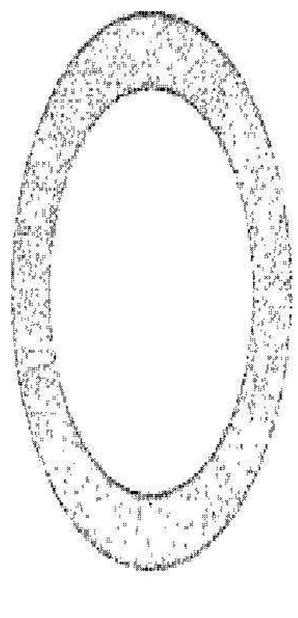
Nationalitetsfördelning




Könsfördelning




Åldersfördelning




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

20250613149 76





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 avstämning 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 säkerställer 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.

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-YIHEK-47VDB-2CINY-N5SKL

## 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 täcks 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 arbetsströmmarna. 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 bekräftats 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<br>• Utvecklingssamtal års- och halvårsvis<br>• Medarbetarundersökningar<br>• Intervjuer och workshops<br>• Externa undersökningar rörande arbetsgivarvarumärke och uppfattning bland studenter<br>• Praktikprogram | • Affärsetik och styrning<br>• Mångfald och inkludering<br>• Medarbetarutveckling<br>• Balans i arbetslivet<br>• Klimat |
| Investerare och analytiker | • Årsredovisning och kvartalsrapporter<br>• Webcast, hemsida och pressmeddelanden<br>• Hållbarhetsratingar och undersökningar<br>• Kapitalmarknadsdagar<br>• Investerar-, analytikermöten och roadshows<br>• Årsstämma | • Affärsetik och styrning<br>• Ekonomiskt resultat<br>• Klimat<br>• Mångfald<br>• Integrera hållbarhet i affärsmodellen |
| Portföljbolag | • Regelbunden kommunikation och möten<br>• Representation i styrelser<br>• Investors Hållbarhetsnätverk<br>• Årlig utvärdering och uppföljning | • Affärsetik och styrning<br>• Klimat och resurseffektivitet<br>• Mångfald och inkludering |
| Samhälle inkl. myndigheter, universitet, experter, affärspartners, icke-statliga organisationer och media | • Årsredovisningar<br>• Möten med forskare och experter inom hållbarhet<br>• Samhällsengagemang och dialoger<br>• Medlemskap och partnerskap | • Regelefterlevnad<br>• Transparens och rapportering<br>• Integrera hållbarhet i affärsmodellen<br>• Affärsetik och styrning<br>• Miljö och klimat<br>• 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.

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-Y2COR-Y2HFK-4JYDR-2CUNV-N5SKT

20250613149777



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 16 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 innebär 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 | ● |

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

Laddaner förutskrift↓

Permea document key: MTHG2-YZHFR-47YDB-2CNVY-N5SKT

# 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 ↓

## 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 Coppcos 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 portfölj:s 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

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

2025061314978





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 än 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-utsläppen 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 | 6 | 30 000 | 30 006 | 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 | 16 | 93 000 | 93 018 | 118 | 115 000 | 115 118 |

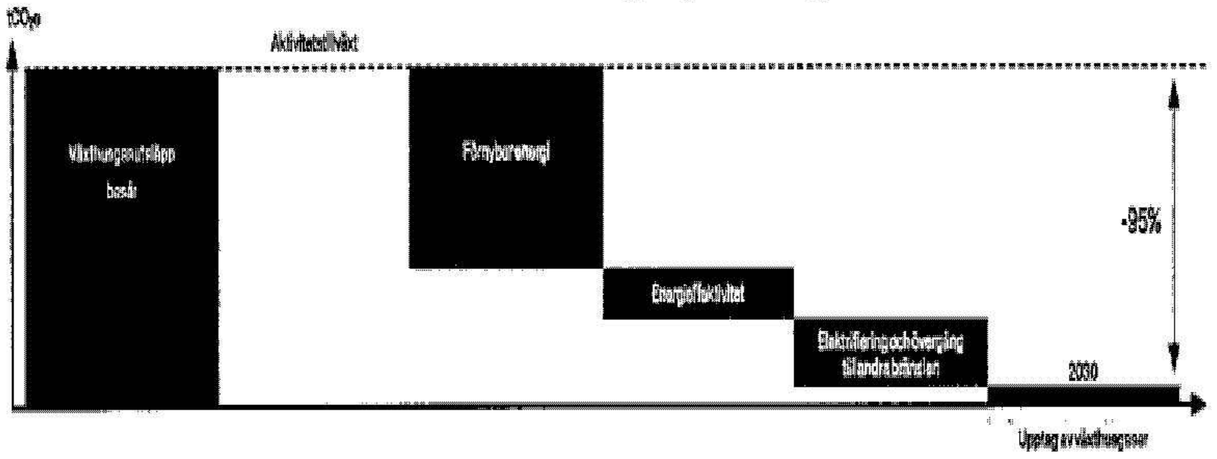
[2] Totala scope 1- och 2-utsläpp i enlighet med den marknadsbaserade metoden. Data från dotterföretag har avrundats till närmaste tusental.

## 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.

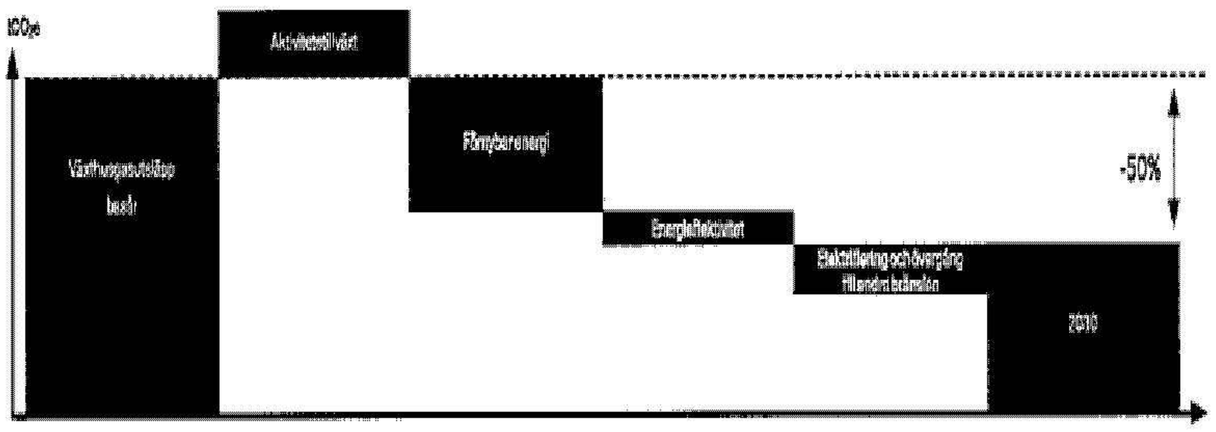
För att uppnå Investor AB:s mål om nettonollutsläpp 2030 kommer vi att övergå till fordon som drivs av förnybar energi och samarbeta med vår leverantör för att minska utsläppen från fjärrvärme. Vi undersöker också tillförlitliga lösningar för upptag av växthusgaser för att hantera utsläpp som är svåra 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 $CO_2e$ jämfört 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.




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: MTTKG2-Y7COR-XNMD2-8CMZ7-WJHZA-8G

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, främst 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 inlästa 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 inlästa 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.

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

Laddar ner för utskrift ↓

Penned document key: MTHG2-YZCOR-YZTHK-4ZYDB-2CMVY-N5SKL

20250613149 79





### 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 |

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

Laddar ner för utskrift ↓

Penned document key: MTHG2-YZCOR-YZHFN-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. |

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 ↓

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

20250613149 80



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 för 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. |

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-47YD8-2CNNY-N5SKL

# 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 omsättningen 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 är tillämpliga rader rörelseförvärv och övriga investeringar.

## OpEx

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

## Andel taxonomiomfattande omsättning, CapEx och OpEx

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

## Bedömning av omfattning och förenlighet

Investor har utvärderat sina ekonomiska verksamheter i relation till 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, rullstolslyftar 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.

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 ↓

Permeo document key: MTHGZ-YZCOR-YZHFK-47YOB-2CINY-N5SKL

20250613149B1



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 mognadsbedömningen. 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
o Miljö
Socialt ansvar
Styrning
Appendix
GRI index
Revisors rapport hållbarhet
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

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 | Miljömässigt skyddsvärda tillgångar | 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 | 11 410 | 18,1% | EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | | | | | | | | 18,1% | | |
| Tillverkning av fordons- och rörlighetskomponenter | CCM 3.18 | 3 064 | 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 – uppgifter 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 ↓

Personal document key: MTHG2-Y2COR-YZHNJ-KFYDB-2CINN-JNSSN

20250613149B2



EU-taxonomirapport, forts.

## Kapitalutgifter[2)]

| Räkenskapsår 2024 | År | | | Kriterier för väsentligt bidrag | | | | | | Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH) | | | | | | Min miniskydd-skrav-Min garantier | Andel förenliga med taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomi-kraven (A.2.) kapitalutgifterna, år 2023 | Kategori möjliggörande verksamhet | Kategori omställnings-verksamhet |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ekonomiska verksamheter | Kod | Kapital-utgifter | Andel av kapital-utgifterna, år 2024 | Begränsningar av klimatförändringar | Anpassning till klimatförändringar | Vatten | Föroreningar | Cirkulär ekonomi | Biologisk mångfald | Begränsningar av klimatförändringar | Anpassning till klimatförändringar | Vatten | Föroreningar | Cirkulär ekonomi | Biologisk mångfald | | | | |
| | | 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) | | 2 236 | 29,6% | 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 omställning verksamheter | | - | - | - | | | | | | 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 kolbaserad transportteknik | CCM 3.3 | 239 | 3,2% | EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | | | | | | | | 3,6% | | |
| Tillverkning av fordons- och rörlighetsrelaterade komponenter | CCM 3.19 | 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 | | | | | | | | 2,0% | | |
| Uppförande av nya byggnader | CCM 7.1 | - | - | EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | | | | | | | | 0,0% | | |
| 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 | | | | | | | | 0,0% | | |
| Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnybar energi | CCM 7.6 | - | - | EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | | | | | | | | 0,0% | | |
| Förvärv och ägande av byggnader | CCM 7.7 | 1 509 | 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 | | | | | | | | 0,0% | | |
| Kapitalutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2) | | 2 057 | 27,2% | 26,5% | - | - | 0,0% | 0,6% | - | | | | | | | | 16,0% | | |
| A. Kapitalutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2) | | 4 293 | 56,7% | 56,0% | - | - | 0,0% | 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% | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | Andel av kapitalutgifter/totala kapitalutgifter | |
|---|---|---|
| | Taxonomiförenlighet per mål | Mål som omfattas av taxonomin |
| CCM | 29,5% | 99,0% |
| CCA | - | - |
| WTR | - | - |
| CE | - | 0,6% |
| PPC | - | 0,0% |
| BIO | - | - |

[2)] Andel av kapitalutgifterna 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 ↓

Pameo document key: MTHG2-YYCOR-4YJFF-22CDY-JNSSN-MMJCR-TRS

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 klimatförändringen | Anpassning till klimatförändringen | Vatten | Föroreningar | Cirkulär ekonomi | Biologisk mångfald | Begränsning av klimatförändringen | Anpassning till klimatförändringen | 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 kolddrivande 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 | | | | | | | | 0,8% | | |
| 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 | | | | | | | | 0,2% | | |
| Tillverkning av elektrisk och elektronisk utrustning | CE 1.2 | 62 | 3,2% | N/EL | N/EL | N/EL | N/EL | EL | N/EL | | | | | | | | 3,0% | | |
| Tillverkning av läkemedel | PPC 1.2 | 16 | 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) | | 359 | 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 | | 1589 | 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 | - | - |

Klimatenergirelaterade 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 klimatenergiprocesser med minimalt avfall från bränslecykeln. | Nej |
| 2. | Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya klimatrelaterade 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 klimatrelaterade anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion från klimatenergi, 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 |

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 ↓

Denna dokument har MITTINFORMATION-20241231-SV-ANNUAL-REPORT-INVESTOR-AB.ZIP hämtats från www.mfn.se

20250613149B3



# Socialt ansvar

## 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 Regelefterlevnad 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 året 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).

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 ↓

Penned document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CNNY-N5SKL

Den egna arbetskraften, forts.

### 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.

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

| Medarbetardata, antal anställda | Investor AB Kvinnor | Män | Övrigt | Totalt | Dotterföretag Kvinnor | Män | Övrigt | Totalt | Koncernen 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] |

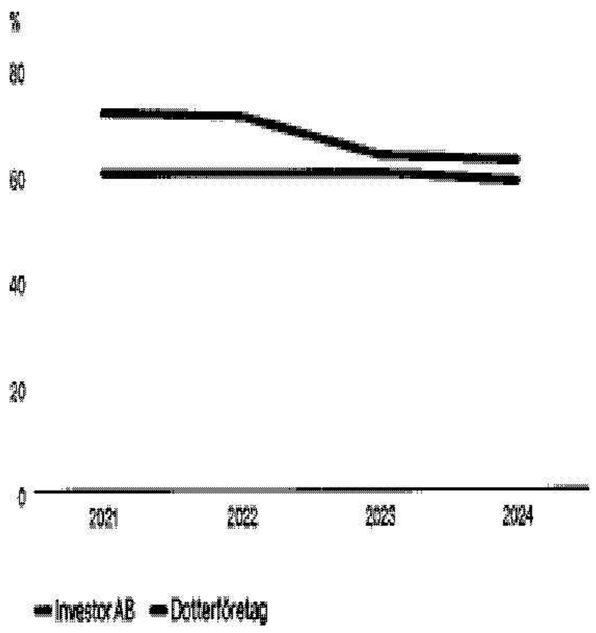
1) Investor ABs intermittent anställda kategoriseras inte varken som heltids- eller deltidsanställd.

20250613149 84

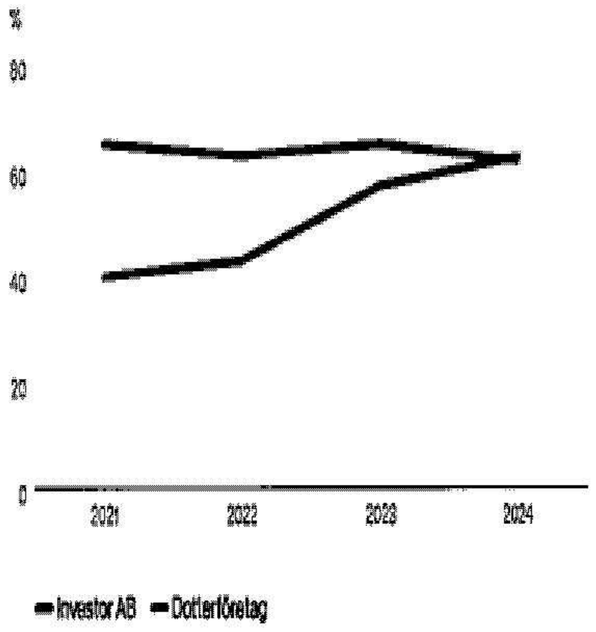


Den egna arbetsstyrkan, forts.

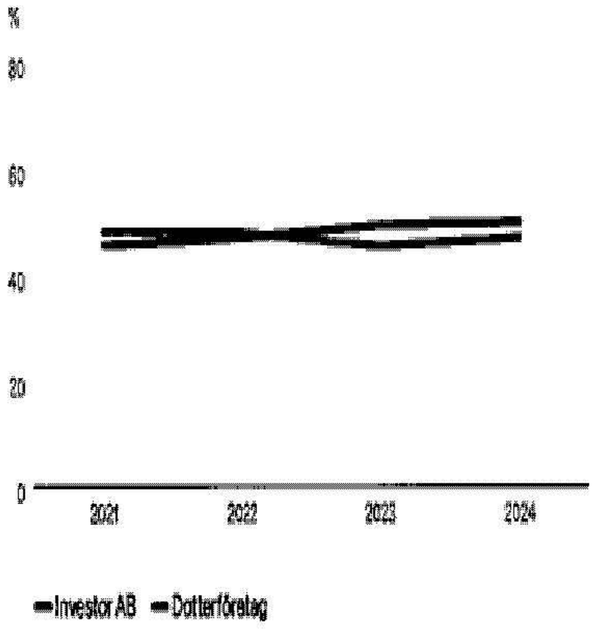
Andel män i styrelsen




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.

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-YZZDR-YZHFK-47YDB-2CNW-NSSWL

Den regna arbetskraften, forts.

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 ↓

Personal document key: MTHG2-ZQCR4-HKDCW-ZXDB8-2CJNV-MSWL

**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 | |

202506131498S



# Styrning

## 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, delsgenom 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 högrisk länder.

### 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<br>• Erfarenhetsutbyte<br>• Utbyte av ledande praxis | • Riskbedömning<br>• Styrdokument<br>• Implementering<br>• Kontroller<br>• Övervakning | • Djupare granskning<br>• 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.

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

## 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, Den procentuella målgrupp 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-YTCOR-Y2IHK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250613149 86



# Appendix

## Ordlista

**$CO_2e$**
Koldioxidekvivalenter.

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

**DMA**
Dubbel väsentlighetsanalys.

**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
- Piab 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-YZHRK-47YDB-2CINY-N5SKL

# GRI index

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

Penneo document key: MTHG2-YYCOR-YZHFK-47YDB-2CNY-NSSKL

Laddar ner för utskrift ↓

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

| Generella standarduppgifter | Uppgift | 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 |

20250613149987



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

Penned document key: MTHG2-YJCQA-4WHZA-RDSSN-XNWCZ-B0MAP-K

# 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 ↓

Penned document key: MTHG3-Y2COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250613149888



Substansvärde 96

Innehållsförteckning för räkenskaper och noter 97

Koncernens räkningar och noter 98

Moderbolagets räkningar och noter 148

Vinstdisposition 160

Revisionsberättelse 161



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

# Finansiella rapporter

# Substansvärde

| Noterade Bolag | Antal aktier 31/12 2024 | Ägarandelar kapital/röster (%) 31/12 2024 | Justerade värden: Andel av totala tillgångar (%) 31/12 2024 | Justerade värden: Värde, Mkr 31/12 2024 | Justerade värden: Värde, Mkr 31/12 2023 | Rapporterade värden: Värde, Mkr 31/12 2024 | Rapporterade värden: 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 | 311 482 541 | 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** | | | **88** | **670 415** | **576 345** | **670 415** | **576 345** |
| **Patricia Industries** | | **Total exponering (%)** | | | | | |
| Dotterföretag | | | | | | | |
| Mölnlycke[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 | 1 696 | 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** | **87 856** | **88 514** |
| 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 | 88 363 | 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-YTCOR-W2HW4-4JWD8-2CDZA-N5SN-XMDZ-T

202506131 4989



# 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
o Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information


Ladda ner förutskrift ↓

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

# 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 |
| Säkringskostnader | | -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-TWSSN-KNIC2-BQXAY-HXHZX-ROCAW

20250613149990



# 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 | 3 166 | 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
o Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

# 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 omvärderingsreserv 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 regl erade med egetkapitalinstrument | | | | | | | | 67 | 67 | | 67 |
| Återköp av egna aktier | | | | | | | | -229 | -229 | | -229 |
| **Utgående eget kapital 31/12 2024** | | **4 795** | **13 533** | **17 391** | **870** | **-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 regl erade 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 förutskrift ↓

Denna document Key: MTHG2-Y2COR-YZHFK-47VDR-2CNNY-N5SRL

202506131499I



# 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 | 897 |
| 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

Laddaner för utskrift↓

Personal document key: MWN32-YZOOR-2CNNY-MHZYA-MOSTL

# 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 alternativt balansräkningen.

## Not 2: Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

### Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Inom ramen för IFRS kan i vissa fall val göras mellan olika redovisningsprinciper och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att ledningen gör bedömningar av vilken princip som ger den mest rättvisande bilden av koncernens verksamhet. Utvecklingen inom redovisningsområdet och valet av principer diskuteras med Revisions- och riskutskottet.

Nedan framgår för vilka väsentliga poster särskild bedömning gjorts vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

| | Bedömningar | Se not |
|---|---|---|
| Konsolideringsprinciper | Investmentföretag eller inte | 1 |
| Andelar i koncernföretag | Bestämmande inflytande över investering eller inte | M7 |
| Andelar i intresseföretag | Verkligt värde eller kapitalandel | 20 |
| Rörelsefastigheter | Omvärderings- eller anskaffningsvärdemetod | 17 |
| Räntebärande skulder och tillhörande derivat | Tillämpning av säkringsredovisning | 32 |

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-YZHFK-47YDB-2CNNY-N5SKL

20250613149992



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 förvaltningsfastigheter | 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 ↓

Pernod document key: MTHG2-Y7COR-YZMFK-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 skulderi 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 | 1057 |
| Långfristiga skulder | 37 738 | 13 340 | 36 559 | 12 098 |
| Nettot av koncerninterna fordringar (+) och skulder (-) | 12 015 | 6 660 | -1824 | 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 0,5 (0,3) mdr kr.

*Transaktionsexponering*

Investor och dotterföretagen eftersträvar i första hand att hitta naturliga hedgar för transaktioner i utländska valutor, dvs matchar inflödeni 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 ränterisker, 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 ränte derivaten 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 | | 31/12 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp |
| Tillgångar | 579 | 6 925 | 681 | 6 336 |
| Skulder | 24 | 1250 | 25 | 1250 |

| Räntederivat, kassaflödessäkringar, Mkr | 31/12 2024 | | 31/12 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde | 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 | | 31/12 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Effekt på resultat | Effekt på övrigt totalresultat | Effekt på resultat | Effekt på övrigt totalresultat |
| Säkrade lån | -492 | - | -566 | - |
| Swappar för säkring | 550 | - | 524 | 6 |
| Övriga swappar | 0 | - | -12 | - |
| **Nettoräntekänslighet** | **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.

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 ↓

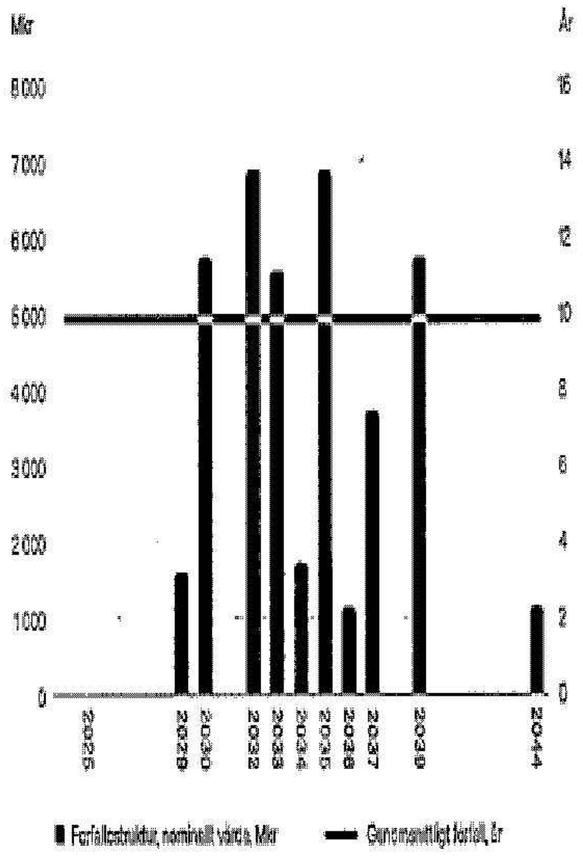
Penneo document key: MTHG2-YZHFK-47YDB-2CINF-XNSSN-KJCOR-Y

20250613149933



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 för 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-YZZOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

## 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 16, 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 förvärv, 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 ↓

Denna dokument har MTHG2-YTCOR-YZHFK-47YOB-2CINY-NSSKL

202506131499 4



## Not 5: Rörelseförvärv

### Redovisningsprinciper

Del 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 förvärvade Piab Group 80 procent av det Tianjin baserade 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 värdenoterad distributör av automatiserade externa defibrillatorer, tillbehör och HLR-utbildningstjänster. Köpeskillingen uppgick till 1610 Mkr och finansierades med likvida medel från Sarnova. Förvärvet medför en betydande expansion av tillgängligheten av lösningar för beredskap för plötslig hjärtstopp för kunder i hela USA. I den fastställda förvärvsanalysen uppgick goodwill till 1045 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, överträffad 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** |

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 förutskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-Y2HFK-47YDB-2CINY-NSSRT

## 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 | -605 | 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 aktieincitamentsplan, 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: M7THG2-Y7COR-Y2LIFK-47YDB-2CINY-N55KL

20250613149995



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 3480 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 3721 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portföj
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 ↓

Pennco document key: MTHG2-ZCINY-NSSKL-YZCOR-Y2HFK-47YDB-2

## 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 sålande 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 rörliga komponenter. För returrätter görs justering av intäkterna för de produkter som förväntas återlämnas baserat på historiska erfarenheter. Rörliga ersättningar kan betalas både kvartalsvis och årligen beroende av kundavtal. Ersättningar ökar skulden tills återbetalning sker, som vanligtvis sker under första kvartalet, då skulden kommer att minskas avsevärt jämfört med årsskiftet.

*Försäljning av tjänster*

Sålda tjänster avser främst tjänster kopplade till försäljning av produkter, men även tjänster inom Life science. Vid försäljning av produkter förekommer ett begränsat antal prestationsåtaganden avseende olika tjänster såsom förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

För Life science avser tjänsterna främst bas- och biomedicinska tjänster samt tjänster för automatiserade 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.

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 ↓

Permea document key: MTHG2-Y7OOR-Y2HFK-A2YDB-2CNNY-NSSNL

20250613149996



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.

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 ↓

Password document key: MTHG2-Y7COR-Y2HFK-47VDB-2CINY-N55KC

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

Laddad ner för utskrift ↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-Y2HFK-47YDB-2CINY-N5SKL

20250613149997



## 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 nyttjanderätt 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.

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 ↓

Denna dokument har MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

## 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 | Semester-ersättning | Förändring semesterförpe-skuld | Rörlig lön avseende året | Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning[1] | Totalt | Pensions-kostnader[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 prestationsvillkor. 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 ↓

Penned document key: MTHG2-YZHFK-4FYDB-ZCIWY-NSSKL

202506131499 8



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 | 1531 | 591 | 664 | 878 | 1584 | 15 356 | 8 978 | 1457 | 542 | 595 | 871 | 1413 | 13 855 |
| Totalt[2] | 10 257 | 1541 | 677 | 702 | 888 | 1655 | 15 720 | 9 112 | 1468 | 617 | 631 | 881 | 1478 | 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.

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

Ladda ner för utskrift ↓

**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 tillförr 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.

Penned document key: MTHG2-YZZOR-YZHFK-4DMZY-MNSSN-TK

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 | Viktad 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] | 85 351 | - | 355 | | | | 86 706 | 248,93 | 275,98 | 10,00 | 31/12 2030 | 3 |
| 2023[4] | 108 555 | 108 517 | 1 910 | | 183 | 236,11 | 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 | Viktad 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

Laddaner förutskrift↓

Penneo document key: ATHG2-YZCOR-YZHFK-42YD8-2CINY-N5SKL

20250613149999



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 lösendagen | 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 | 274,90 | 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.

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 ↓

Pernod document key: MTHG2-YZHFK-4ZDXA-NMJ2F-2CJN5-XMSSL

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 PIs portfölj. Syftet med PIs program är att uppmuntra medarbetare att bygga upp såväl ett betydande innehav av Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PIs befintliga och framtida investeringar.

I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program, men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PIs program tilldelas inom ramen för två planer (som beskrivs närmare nedan): (i) PIs Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen") och (ii) PIs Nordamerikanska 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 PIs nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen medan deltagare anställda i PIs nordamerikanska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen med 60 procent av sitt tilldelningsvärde och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

*Generella villkor för instrumenten*

För instrument tilldelade under PI-BR-Planen och PI-NA-Planen gäller följande villkor:

- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt.
- Instrument som tilldelas i kategorin Övriga medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna replikerar strukturen för Aktiesparplanen i Investor.
- Instrument som tilldelas i kategorin Affärskritiska roller i PI inom ramen för de två Planerna består av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i Investor och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor.
- Instrumenten intjänas under tre år efter 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 PIs balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs balansräkning inte den 10-åriga svenska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas 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 PIs nordamerikanska dotterföretag översiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PIs nordamerikanska dotterföretag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas 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.

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↓

Denna dokument levereras av Mynewsdesk

***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 | Viktad genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal matchningsaktier 31/12 2024 | Teoretiskt värde[2], kr | Verkligt värde[3], kr | Lösenpris, kr | Slutförfallodag | Intjäningsperiod (år)[3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024[4] | 50 129 | – | | 1 693 | 100 | 349,63 | 48 336 | 248,93 | 275,98 | 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.

20250613150000



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 | 1 295 | 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[1], 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 | 86,48 | 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
o Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZOOR-4ZDAC-NJEZY-MOCXZ-DSSNT

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 | 249,55 | 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 | 136,54 | 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 intjäningsperiodens 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 ↓

Personal document key: MTHGZ-Y7COR-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

202506131500l



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 | Intjänandeperiod (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 | 85,43 | 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 | 269 988 | 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 nedan 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-SIR Planen | | | | | | PI-NIA 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 20 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** | **1 157** | **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** |

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: MTH-IG2-TWSSN-AWO2B-2CIDR-4ZHFK-MOCZA

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 | 1321 |
| **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 trading resultat 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 1825 (1510) 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 värdet 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 värdera 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 värdera 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 låsta syntetiska aktier | Totalt arvode, redovisad kostnad | Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier | Effekt av under året låsta 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 | Låsta syntetiska aktier 2023 | Antal syntetiska aktier per 31/12 2023 | Utdelnings-justering 2024 | Låsta 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.

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 ↓

Personal document key: MTHG2-YZOOR-Y2HFK-47YDB-2CDZ4-ANJSN-IWJSM

20250613150002



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 | 497 | 20 | 186 | 1 863 | 13 733 | 1 591 | 200 | 3 835 | 11 690 |
| Christian Cederholm[2] | | | | | | | | | | | | | |
| Magdalena Gerger | 448 | 448 | 275 | 1 170 | 497 | 20 | | 1 677 | 9 925 | 1 591 | 174 | | 11 690 |
| Tom Johnstone, CBE | 448 | 448 | 130 | 1 025 | 497 | 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 | 497 | 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** | **11 068** | **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 volymviktat 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

Laddaner för utskrift

Personal document key: MITHG2-YZCDR-YZHFK-4ZYDB-2CIMY-N5SRL

## 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 bistånd 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** | **114 398** | **127 688** |
| 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 ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-Y2IHK-4QYDB-2CNY-N5SKL

20250613150003



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-BOWZA-MWIZA-MOOZA-2S

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** | **-20 635** | **-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** | **96 015** |
| **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 ↓

Denna dokument har MITHIGS-2CDA7-4ZYDR-YZHFR-MXZ1-MOR2L-2HT2-ZYCOR-TM5SN-JNMP2 signerats elektroniskt.

20250613150004



Not 18, 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, Plab 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 |
| Plab 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 |
| Plab 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
o Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Laddaner förutskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-A7YDB-2CINY-N5SKL

# 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 |

| | Omvärderingsmetoden | | | | Anskaffningsvärdemetoden | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Byggnader | | Mark och markanläggningar | | Byggnader | | Mark och markanläggningar | | Totalt | | |
| 31/12 2024 | Förvaltningsfastigheter | Operationell leasing | Förvaltningsfastigheter | Nyttjanderätt | Förvaltningsfastigheter | Nyttjanderätt | Förvaltningsfastigheter | 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** |

**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 värden 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 kalkylräntan 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.

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 ↓

TWSSN-ANNOZ-BOWLP-MJIZX-MOOZZ-2GHUW key: MTFGLY-2GHUW-TWSSN-ANNOZ-BOWLP-MJIZX-MOOZZ-2GHUW Denna dokument är skyddat

20250613150005



Not 17, forts.

| | Omvärderingsmetoden | | | | Anskaffningsvärdemetoden | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Byggnader | | Mark och markanläggningar | | Byggnader | | Mark och markanläggningar | | Totalt | |
| 31/12 2023 | Företagets användande | Operationell leasing | Företagets användande | Nyttjanderätt | Företagets användande | Nyttjanderätt | Företagets 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-YZXCR-NMSSN-4WFWK-4DYAZ-8QNO2-ZZ

## 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 nettorörelseresultat. 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 nyteckнade 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 förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden | -1 | -5 |

| | 31/12 2024 | | | | 31/12 2023 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Byggnader | | | | Byggnader | | | |
| | Byggnader | Under uppbyggnad | Mark | Totalt | Byggnader | Under uppbyggnad | 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

Laddaner för utskrift ↓

Denna dokument har MTHG2-YZHFK-47YDB-2CANY-N55KL

20250613150006



## 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 | | 8 | | 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 | 376 |
| 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 | -9 | -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

Laddaner för utskrift↓

Penneo document key: MTHG2-TWSSN-JWICZ-8DVAY-4YDB-2CJNY-WHZA1-MOQYA-2D

## 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 intresseföretags 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 mobiloperatör som levererar röst- och bredbandstjänster i Sverige och Danmark. Investors röstandel är 40 procent och investeringen ingår i Patricia Industries.

Tre Skandinavien konsolideras enligt kapitalandelsmetoden och under 2024 har utdelning om - (-) Mkr gjorts till Investor. Investor garanterar 2,4 mdr kr av Tre Skandinaviens externa skuld.

Under 2023 tillskötPatricia 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/röster (%) | 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: MTHGH-2CJNA-SCCAY-4FHFK-AWNJD-TJSSN

20250613150007



Not 20, forts.

*Finansiell information för väsentliga intresseföretag värderade till verkligt värde i sammandrag*

| 31/12 2024 Företag, säte, organisationsnummer | Kapital-/ röstandel (%) | Investors andel av: Redovisat värde[1] | Mottagna utdelningar | 100 % av intresseföretags rapporterade värden: 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** |

| 31/12 2023 Företag, säte, organisationsnummer | Kapital-/ röstandel (%) | Investors andel av: Redovisat värde[1] | Mottagna utdelningar | 100 % av intresseföretags rapporterade värden: 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 | 9 459 | -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** | **8 977** | **849 843** | **53 090** | **-10 628** | **42 469** | **4 501 518** | **3 947 645** |

[1] Redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde motsvarar noterat marknadsvärde för innehavet.

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

Laddar ner för utskrift ↓

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

## 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, jämte likvida medel likvida medel.

## Not 22: Långfristiga fordringar och övriga fordringar

| | 31/12 2024 | 31/12 2023 |
|---|---|---|
| **Långfristiga fordringar** | | |
| Fordringar på intresseföretag | - | 240 |
| Derivat | 936 | 1 218 |
| Fordringar på MPP-stiftelser | 2 153 | 1 875 |
| Övrigt | 97 | 158 |
| BR Totalt | 3 186 | 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 |
| Förnödesvaror | 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

Laddar ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-4ZYDB-2CNNY-NNSAT

20250613150008



## 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** |

| Specifikation av egetkapitalposten reserver | 31/12 2024 | | | | | 31/12 2023 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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** |

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 ↓

Denna document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

## 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** | **-1 216** |
| **Totalt räntebärande skulder och derivat** | **98 028** | **87 923** |

*Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten*

| | | | Icke kassaflödespåverkande | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31/12 2024 | Ingående balans | Kassaflöde | Förvärv/avyttring | 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 | -3 664 | 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 | Förvärv/avyttring | 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.

*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** |

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-YTCOR-Y2HFK-47YDB-2CWNY-N5SKL

20250613150009



## Not 28: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

### Risker kopplade till förmånsbestämda planer

***Investeringsrisk***

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas med diskonteringsräntor motsvarande räntan på till exempel företagsobligationer. Om tillgångarna i fonderade planer utvecklas sämre än denna ränta, kommer underskottet att öka. En fördelning av tillgångarna mellan olika kategorier är viktig för att minska portföljrisken. Investeringarnas tidshorisont är också en viktig faktor.

***Ränterisk***

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

***Livslängdsrisk***

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

***Lönerisk***

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

***Pensionsförmåner***

De anställda inom koncernen har olika former av pensionsförmåner, antingen i form av avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer. I Sverige är ersättning efter avslutad anställning ofta en kombination av avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. Tjänstemän omfattas av den förmånsbestämda ITP-planen, vilken kan kompletteras med den avgiftsbestämda ITPK-planen.

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän tryggas genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Då Alecta inte kan ge tillräcklig information för att redovisa planen som en förmånsbestämd plan har planen redovisats som en avgiftsbestämd plan (multi-employer plan).

ITP-planen har 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-YZCOR-YZHFK-4PYDB-2CINY-N5SKL

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 |
| Valuteffekter 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 ↓

Denna dokument kejc-MTHGZ-YNSSW-ANNDZ-BCA4P-NHZYA-ROCZA-23

20250613135010



Not 28 forts.

| Det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier | 31/12 2024 Sverige | 31/12 2024 Övriga | 31/12 2024 Totalt | 31/12 2023 Sverige | 31/12 2023 Övriga | 31/12 2023 Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Likvida medel | | | - | | | - |
| Egenkapitalinstrument | | 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 nuvärden och framtida värden. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärden.

Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan.

| Diskonteringsränta | 1 procent ökning | 1 procent minskning |
|---|---|---|
| Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse | 1015 | 1484 |
| Kostnad avseende tjänstgöring innevarande period | 21 | 36 |
| Räntekostnad | 45 | 36 |

### *Avgiftsbestämda planer*

| Avgiftsbestämda planer | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Kostnadsförda avgiftsbestämda 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-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CNNY-N5SKL

## 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 | 366 |
| 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 dotterföretag an 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 förvärv 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 ↓

Permea document key: MTHG2-Y7QCA-MWQZ8-2CMN5-AMWQZ

20250613150111



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

Laddaner för utskrift↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-VZIWFK-47VDB-2CINY-NSSKL

Not 32, forts.

*Resultat från finansiella instrument per värderingskategori*

| 2024 | Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet | | | Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 166 | -1 923 | -1 186 |
| **Totalt** | 115 185 | -2 070 | 31 | 440 | -6 958 | 106 628 |

| 2023 | Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet | | | Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| Värdeförändringar, inklusive valuta | 113 976 | 27 | | -29 | -61 | 113 913 |
| Kostnad för sålda varor, distributionskostnader | 4 | | | -6 | 25 | 23 |
| **Finansnetto** | | | | | | |
| Räntor | 476 | -59 | 26 | 148 | -4 692 | -4 101 |
| Värdeförändringar | 472 | -886 | 114 | | -540 | -840 |
| Valutakursförändringar | 16 | 604 | -195 | -166 | 474 | 734 |
| **Totalt** | 127 428 | -313 | -55 | -52 | -4 794 | 122 213 |

**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 ↓

TRYSSNAJNIOZ-2CIHMWV-4YDBQVA-MJHZA-MOCOR-YZHIK-2GOHMW-vkey.investorcdn.oseuro.pl

20250613150 12



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 ↓

Pennco document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-427YD8-2CINY-N5SKL

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 värderingen 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.

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.

***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 | | -35 | | -35 |
| 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** |

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

Laddaner för utskrift↓

Pennea document key: MTI4Q-NNDR2-8QM4Y-MHRZA-NOQAY-2SHUE

20250613150l3



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 | -1 045 | | -1 052 |
| **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, 3 186 (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
o Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information
Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-YYCOR-YZHFK-47YDB-2CWNY-N55KL

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. Räntekuponger 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 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nominellt belopp | | Bokfört värde | | Bokfört värde | | Årets värdeförändring | |
| | <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 | 2024 | 2023 |
| **Valutarelaterade kontrakt** | | | | | | | | | | | |
| Valutaränteswappar | | | 5 865 | 5 865 | 5 865 | 578 | 681 | | | 0 | -80 |
| Obligationslån | | | -5 865 | -5 865 | -5 865 | | | 6 366 | 6 364 | -2 | 46 |
| Ineffektivitet[1] | | | | | | | | | | -2 | -34 |
| **Kassaflödessäkringar** | | | | | | | | | | | |
| Ränterelaterade kontrakt | | | | | | | | | | | |
| Ränteswappar | | | | 3 339 | | 49 | | | | -53 | -94 |
| Lån | | | | -3 339 | | | | 3 339 | | 22 | 29 |
| Ineffektivitet[1] | | | | | | | | | | -31 | -65 |
| **Summa säkringsinstrument** | | | 5 865 | 5 865 | 9 204 | 578 | 730 | | | -54 | -174 |
| **Summa säkrad post** | | | -5 865 | -5 865 | -9 204 | | | 6 366 | 9 703 | 20 | 75 |
| **Summa ineffektivitet[1]** | | | | | | | | | | -33 | -99 |

| | Ackumulerad värdeförändring | |
|---|---|---|
| | 31/12 2024 | 31/12 2023 |
| **Valutarelaterade kontrakt** | | |
| Valutaränteswappar | 602 | 705 |
| Obligationslån | -525 | -523 |
| Ineffektivitet[1] | | |
| **Kassaflödessäkringar** | | |
| Ränterelaterade kontrakt | | |
| Ränteswappar | -32 | -147 |
| Lån | 32 | 121 |
| Ineffektivitet[1] | | |
| **Summa säkringsinstrument** | 570 | 556 |
| **Summa säkrad post** | -493 | -402 |
| **Summa ineffektivitet[1]** | | |

[1] Ineffektiviteten från samtliga säkringsförhållanden redovisas under resultatrad finansiella intäkter och kostnader i koncernens resultaträkning.

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

Laddaner förutskrift ↓
Pemed document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-N55KL

2025061315014



## 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 därmed en närståenderelation (enligt definition IAS 24, Upplysningar om närstående) med Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, som i tabellen presenteras som Andra närstående. Dessutom föreligger en närståenderelation mellan Investor och dess dotterföretag och intresseföretag.

### Företag med gemensamma styrelseledamöter

Utöver ovan angivna närståenderelationer finns ett flertal företag i vilka Investor och företaget har gemensamma styrelseledamöter. Då dessa situationer inte innebär inflytande av den karaktär som anges i IAS 24 har upplysningar inte lämnats i denna not.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående prissätts på marknadsmässiga villkor. För mer information om Moderbolaget se not M18, Transaktioner med närstående. Revisions- och riskutskottet övervakar rutinen för transaktioner med närstående. Utskottet har även implementerat en förgodkännandeprocess för icke-revisionstjänster som utförs av den externa revisorn.

### *Med nyckelpersoner i ledande ställning*

För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, vd och andra ledande befattningshavare se not 11, Medarbetare och personalkostnader.

### Investeringsprogram

Vissa utvalda seniora medarbetare inom Patricia Industries har tidigare haft möjligheten att i viss omfattning göra parallellinvesteringar med Investor. Programmen som skapades inom tidigare Investor Growth Capital (IGC) är utformade enligt marknadspraxis på riskkapitalmarknaden och ger ett ekonomiskt incitament till ett fördjupat personligt engagemang i analys- och investeringsarbetet. Detta då utfallet är direkt kopplat till realiserad värdetillväxt på innehaven, efter avdrag för kostnader, betraktad som en portfölj.

Under året har inga utbetalningar skett till ledande befattningshavare inom Investor inom ramen för dessa tidigare investeringsprogram (–). Reserverade, ej utbetalda, belopp avseende orealiserade vinster för ledande befattningshavare uppgick till – (–) Mkr vid årets utgång. Tidigare års resultatförda belopp har redovisats i posten "Värdeförändringar" i resultaträkningen.

***Transaktioner med närstående***

| | 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 för 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 för 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 omsättningen 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 för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7CCM-NJNZE-BDAVA-4YKHZ-NOCJK-TASSN

# 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 ↓

Personal document key: MTHG2-7YCOR-YZHFK-47YDB-2CNNY-N5SKL

20250613150153



# 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 | 1871 |
| 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** | **1923** |
| **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

Laddaner förutskrift↓

Pannso document key: MTHG2-YZCOB-YZHFK-47YDB-2CINY-N5SKL

# 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 regl erade 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 regl erade 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.

| Aktieslag | Antal aktier | Antal röster | Kapital | Andel i % av Röster |
|---|---|---|---|---|
| A 1 röst | 1 246 763 376 | 1 246 763 376 | 40,6 | 87,2 |
| B 1/10 röst | 1 821 936 744 | 182 193 674 | 59,4 | 12,8 |
| **Totalt** | **3 068 700 120** | **1 428 957 050** | **100,0** | **100,0** |

För information om återköpta aktier, se sidan 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 ↓

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

20250613150l6



# Kassaflödesanalys för moderbolaget

| Mkr | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **Löpande verksamheten** | | |
| Erhållna utdelningar | 14 079 | 11125 |
| Rörelsens utbetalningar | -505 | -415 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter** | **13 573** | **10 710** |
| Erhållna räntor | 758 | 715 |
| Erlagda räntor | -1548 | -1493 |
| Betald inkomstskatt | -1 | 0 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **12 782** | **9 931** |
| **Investeringsverksamheten** | | |
| Aktieportföljen | | |
| Förvärv | -2842 | -2190 |
| Avyttringar | 22 | 3636 |
| Övriga poster | | |
| Lämnade kapitaltillskott till dotterföretag | -1622 | -2513 |
| Återbetalade kapitaltillskott till dotterföretag | 6470 | 8950 |
| Nya lån | - | -240 |
| Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar | -24 | -2 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **2004** | **7641** |
| **Finansieringsverksamheten** | | |
| Upptagna lån | - | - |
| Återbetalning av lån | - | - |
| Förändring koncernmellanhavanden | 127 | -3926 |
| 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

Laddaner för utskrift ↓

Penned document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-47YDB-2CINY-NSSKL

## 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 moderbolagets 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 förvärv i anskaffningsvärdet i juridisk person. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran ökar/minskar anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns ett nedskrivningsbehov.

Utdelning på dotterföretagsaktier ingår i Moderbolagets rörelseresultat.

### Aktieägartillskott
Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i Andelar hos koncernföretag hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

### Intresseföretag
Andelar i intresseföretag redovisas till verkligt värde enligt IFRS 9. Den 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 ägts 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 leaseingavgifter | 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

Laddas ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHGZ-YZCOR-YZHFK-4JYVB-3CUNY-N5SKL

20250613150017



## 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, 556554-1538 | 1000 | 100,0 | 100,0 | 1493 | 1493 |
| Investor Invest AB, Stockholm, 556270-6308[2] | 10 000 | 100,0 | 100,0 | 9 299 | 7 199 |
| Patricia Industries AB, Stockholm, 556752-6057 | 100 000 | 100,0 | 100,0 | 14 214 | 15 952 |
| Innax AB, Stockholm, 556619-6753[3] | 1000 | 100,0 | 100,0 | 309 | 479 |
| AB Investor Group Finance, Stockholm, 556371-9987[4] | 100 000 | 100,0 | 100,0 | 916 | 416 |
| Patricia Industries II AB, Stockholm, 556619-6811 | 1000 | 100,0 | 100,0 | 7 248 | 9 248 |
| **BR Redovisat värde vid årets slut** | | | | **33 479** | **34 767** |

[1] Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av röstetal.
[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

Laddaner förutskrift↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-4ZYDB-2CJNY-MSSNL-MNJCN-2

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

Laddaner för utskrift ↓

Penned document key: MTHG-2GHJ-YJCOR-YZHFK-47YDB-2CNDY-MSSKL

Not M7, forts.

### *Andra väsentliga indirekta innehav i dotterföretag*

| | Ägarandel i %[1] | |
|---|---|---|
| Dotterföretag, säte | 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, Braun Ability, Sarnova, Laborie och Advanced Instruments finns innehav utan bestämmande inflytande. Inga av dessa anses till sin storlek vara väsentliga för Investor. För samtliga dotterföretag har Investor bedömts ha det bestämmande inflytandet då ägarandelen är hög och Investor AB direkt eller indirekt har inflytande över företagen, samt har rätt till och kan påverka avkastningen. Investor prövar även kontinuerligt om det bestämmande inflytandet finns över företag där röstandelen understiger 50 procent. Bedömningen baserar sig på huruvida Investor har den praktiska förmågan att ensidigt styra den relevanta verksamheten, antingen genom företagens styrelser eller årsstämmor. Några sådana företag där de facto kontroll föreligger, har dock inte identifierats.

## Not M8: Andelar i intresseföretag

### *Specifikation av andelar i intresseföretag*

| | | | 31/12 2024 | | | 31/12 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Investors andel av | | | Investors andel av | | |
| Företag, säte, organisationsnummer | Antal aktier | Kapital-/ röstandel (%) | Redovisat värde[1] | Eget kapital[2] | Årets resultat[3] | 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 innehavingen.
[2] Eget kapital avser ägt 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 |

20250613115018



## 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 |
|---|---|---|
| Nettoränta | 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 dödlighetsantaganden.

| 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 ↓

Denna document kan: MTHG2-YZCOR-YZHFK-42YDB-2CINY-N5SKL

## 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** |

| **Redovisade värden** | 31/12 2024 | 31/12 2023 |
|---|---|---|
| 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 | | | 1 397 | 24 | 26 | 40 235 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | | | | | | - |
| **Totala skulder från finansieringsverksamheten** | **38 788** | **-** | **-** | **1 397** | **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 förutskrift ↓

Parineo document key: MTHG2-Y7QCA-4YHFX-RQCZA-NSSNJ

20250613150019



## 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) | | 1 000 | 5 472 | 6 471 | 6 471 | | 1 104 | 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 | | | 457 | 457 | 457 | | | 444 | 444 | 444 |
| Övriga skulder | 42 | | 23 | 65 | 65 | 36 | | 22 | 59 | 59 |
| **Totalt** | 42 | 1 000 | 55 765 | 56 807 | 53 767 | 36 | 1 104 | 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.

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-YZCCR-JNSSN-ZHFK4-ADAYB-2CMWD-Y

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 ↓

Denna dokument levereras av MFHG2-YMNZA-MOZAY-2SSSN-JNJC2-BCLA7-SHNZA-MOZAY-2

20250613135020



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 | 2 440 | 2 440 |
| **Totalt eventualförpliktelser** | **2 440** | **2 440** |

## Not M18: Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag samt med sina intresseföretag, se not M7, Andelar i koncernföretag och not M8, Andelar i intresseföretag.

Avseende transaktioner med andra närstående hänvisas till not 34, Transaktioner med närstående.

***Transaktioner med närstående***

| | Dotterföretag | | Intresseföretag | | Andra närstående | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | | | 9 756 | 6 978 | | |
| Lämnad utdelning | | | | | 2 956 | 2 709 |
| Kapitaltillskott | 4 848 | 6 437 | | | | |
| Fordringar | 20 738 | 21 490 | 240 | 240 | | |
| Skulder | 15 948 | 16 996 | | | | |

Utöver ovanstående uppgifter finns utställda garantiförbindelser till förmån för intresseföretaget TreSkandinavien 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
o Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Personal document key: MTHG2-YZCOR-YZHEK-4YYDB-2CINY-N5SKL

# Vinstdisposition

**Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel i Investor AB:**

| Summa utdelningsbara medel: | |
|---|---|
| Balanserade vinstmedel | 493 363 974 386 |
| 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 föres | 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.

Förslagen 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 505 590 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<br>Vice ordförande | Katarina Berg<br>Styrelseledamot | Gunnar Brock<br>Styrelseledamot | Magdalena Gerger<br>Styrelseledamot |
| Tom Johnstone, CBE<br>Styrelseledamot | Isabelle Kocher<br>Styrelseledamot | Sven Nyman<br>Styrelseledamot | Mats Rahmström<br>Styrelseledamot |
| Grace Reksten Skaugen<br>Styrelseledamot | Hans Stråberg<br>Styrelseledamot | Sara Öhrvall<br>Styrelseledamot | Christian Cederholm<br>Verkställande direktör och koncernchef |

Vår revisionsberättelse har lämnats i 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-YZCOR-MSSNV-JNIOF-8CUNZ-MQ1ZA

20250613150021



# 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 självständiga med egna system för intern styrning och kontroll över den löpande verksamheten samt processer för finansiell rapportering.

Vår revision har av flera anledningar fokuserat på den interna styrningen över den finansiella rapporteringen. För det första är det viktigt att se till att de uppgifter som rapporteras av varje enskild enhet är upprättad i enlighet med IFRS. För det andra är det viktigt med väl etablerade rutiner för att säkerställa en snabb och korrekt finansiell rapportering med hög kvalitet. För det tredje är det viktigt med övervakande kontroller för att säkerställa att rapporteringen håller hög kvalitet.

Information om Investors principer för koncernredovisning återfinns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper och i not 20 Aktier och andelar i intresseföretag lämnas ytterligare beskrivning om principerna för redovisning av intressebolag.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsade till dessa:

- utvärdering av Investors processer för intern styrning över den finansiella rapporteringen och granskning av relevanta kontroller,
- utvärdering av relevanta kontroller inom kritiska IT-system för den finansiella rapporteringen,
- utvärdering av Investors övervakande kontroller för den finansiella 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 värdeberäkningar 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, Plab Group, Advanced Instruments och Atlas Antibodies har lett till att en del av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar, inklusive goodwill. Förändringar i ekonomiska förutsättningar eller sämre finansiell utveckling än förväntat kan vara indikatorer på ett potentiellt nedskrivningsbehov och påverkar därmed substansvärdet i Investor. Det totala redovisade värdet av goodwill hänförlig till dessa innehav uppgick till 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
o Revisionsberättelse
Övrig information
Ladda ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-TXSSN-ANJCE-6DVA7-MHIZA-MQ

## Revisionsberättelse forts.

- med involvering av våra värderingsspecialister utvärdering 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 jämförelsedata,
- utvärderat känsligheten i viktiga antaganden,
- utvärdering av att erforderliga upplysningar lämnas hänförliga till värdering av goodwill och bedömt 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 för 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 läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi 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 bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

***Revisorns ansvar***

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/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 ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

***Styrelsens och verkställande direktörens ansvar***

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att 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 verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Investor AB (publ) för räkenskapsåret 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
Portföj
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-YXCOR-YZHFK-47YD6-2CINY-N5SKL

20250613150022



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

Laddaner för utskrift↓

Penneo document key: MTHG2-YZCOR-Y2HFK-47YDB-2CNNY-N5SKL

# Övrig information

20250613150023



# 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 | 228 055 | -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 | 1 467 | 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
Portföljj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
o Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Penned document key: MTHG2-Y7ZQ4-NHNZF-8KTWX-2CNNC-TXSSN-Y

# 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

Laddar ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTTGH-2GDYA-4YMEZ-XOZZA-TWSSN-JNIC2-B

20250613150 24



## 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 | |

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
o Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Laddaner för utskrift↓

Penneo document key: MITHG2-Y7COR-YZHFK-A7YD6-2CINY-N5SKL

*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 | 816 386 | = 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

Laddaner för utskrift ↓

Personal document key: MTHG2-YZCOR-YZHFK-4ZYOB-2CINY-N5SKL

20250613150025



# 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.

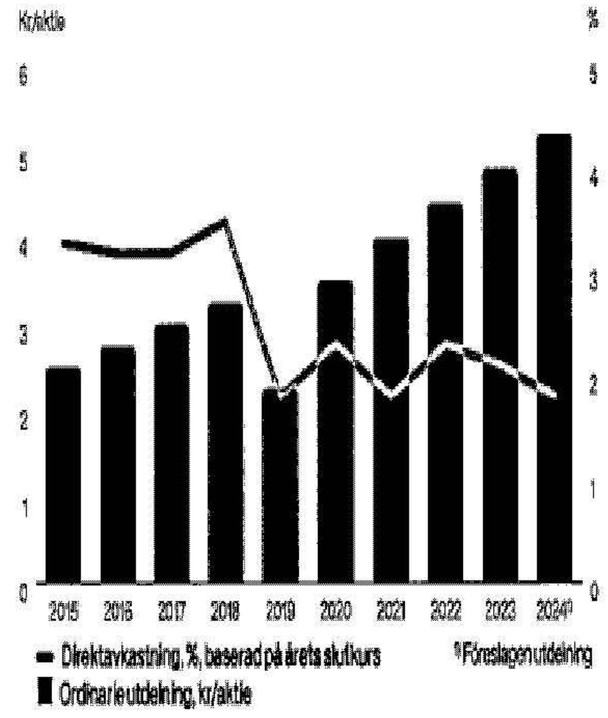
## Utdelningspolicy

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

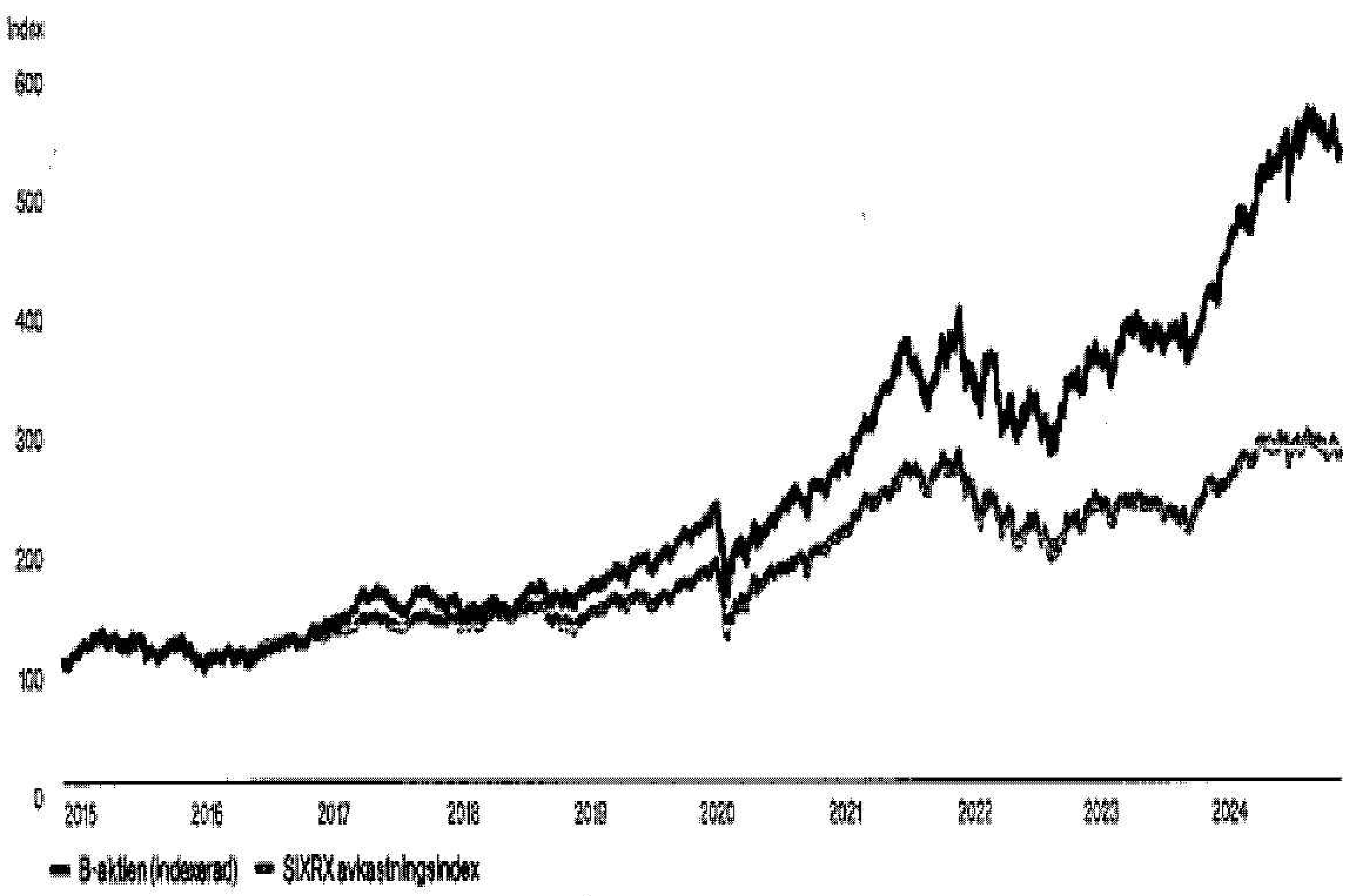
- Noterat på Stockholmsbörsen sedan 1919.
- Skillnaden mellan aktieslagen är att A-aktien berättigar till en röst medan B-aktien berättigar till 1/10 röst.
- Totalt antal registrerade aktier: 3 068 700 120 varav 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier.
- Tickerkoder B-aktien: INVEB SS (Bloomberg),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

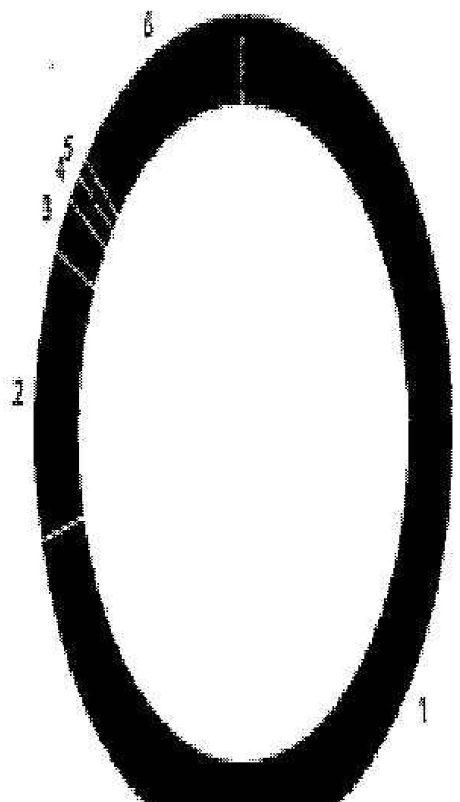
Laddaner för utskrift ↓

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

## Totalavkastning Investor jämfört med SIXRX 2015–2024



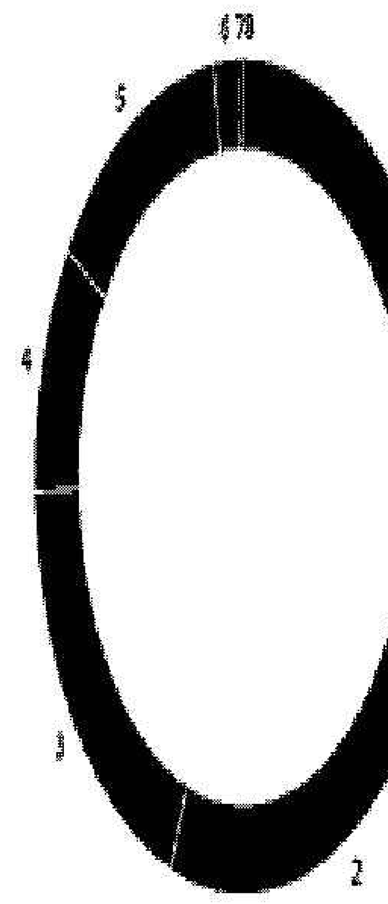

## Ägarfördelning per land




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)

## Investors 10 största ägare, kapital[1]

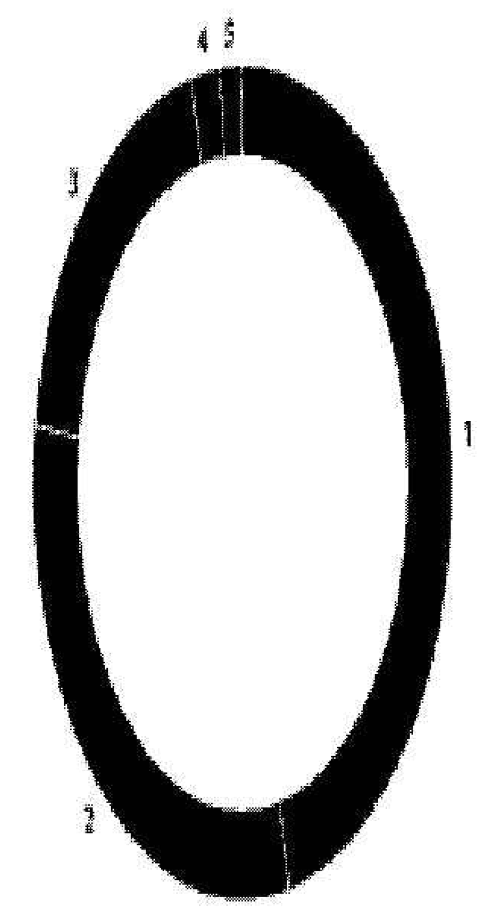
| 31/12 2024 | % kapital | % röster |
|---|---|---|
| Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse | 20,1 | 43,0 |
| AMF Tjänstepension & AMF Fonder | 3,5 | 7,5 |
| Vanguard | 2,9 | 2,0 |
| Alecta Tjänstepension | 2,4 | 1,9 |
| BlackRock | 2,3 | 0,6 |
| SEB-stiftelsen | 2,2 | 4,8 |
| Swedbank Robur Fonder | 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 |
| 1001–5 000 | 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** |

## 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** | **5 668 787** | **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-47YD8-2CINY-N5SKL

20250613150026



# Aktieägarinformation

Det här är Investor
Fokus på värdeskapande
Portfölj
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
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

Laddar ner för utskrift ↓

Penneo document key: MTHG2-Y7COR-YZHFK-4ZYDB-2CINY-N5SKL

ClimateCalc
Utsläppen av koldioxid från denna trycksak är beräknade med ClimateCalc.
www.climatecalc.se CC-######-###

FSC MIX
Papper | Bidrar till ansvarsfull skogsbruk
FSC® C023277

Produktion: Investor och Hallvarsson & Halvarsson
Foto: Karl Nordlund, Getty Images, Unsplash, Pixabay och Investors portföljbolag
Tryck: Åtta45, 2025

investor

20250613150027

# 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[...]a049c8c4d5c84*
*IP: 83.252.xxx.xxx*
*2025-04-02 04:30:46 UTC*

**MAGDALENA GERGER**
**Styrelseledamot**
On behalf of: Investor AB
*Serial number: c535cdc0c06913[...]5add8e1f2b3fc*
*IP: 46.39.xxx.xxx*
*2025-04-02 05:50:39 UTC*

**TOM JOHNSTONE**
**Styrelseledamot**
On behalf of: Investor AB
*Serial number: 1b16a327eea6de[...]af3eb36885593*
*IP: 98.98.xxx.xxx*
*2025-04-02 06:03:41 UTC*

**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*

**Lars Gunnar Bertelson Brock**
**Styrelseledamot**
On behalf of: Investor AB
*Serial number: 4a17c482f38ac8[...]4506c08d3b0da*
*IP: 81.236.xxx.xxx*
*2025-04-02 06:57:12 UTC*

**Mats Rahmström**
**Styrelseledamot**
On behalf of: Investor AB
*Serial number: e07b915d4f5335[...]e30ce96166455*
*IP: 78.77.xxx.xxx*
*2025-04-02 07:00:21 UTC*

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.

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

# PENNEO

*The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.*

*"By my signature I confirm all dates and content in this document."*

**JACOB WALLENBERG**
**Ordförande**
On behalf of: Investor AB
*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[...]a5dcfdc81aa58*
*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.leyritz@gmail.com*
*IP: 92.184.xxx.xxx*
*2025-04-02 14:17:58 UTC*

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.

Penneo document key: M7HG2-VZCOR-YZHFK-47YD8-2CINY-IV5XL

20250613135028

# 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."*

**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*

**ADRIAN FINTLING**
**Specialistmedlem i FAR**
On behalf of: Deloitte AB
*Serial number: 5d693c0bc8bca7[...]9b60367e06160*
*IP: 163.116.xxx.xxx*
*2025-04-02 15:03:24 UTC*

**CARL JONAS STEFAN STÅHLBERG**
**Auktoriserad revisor**
On behalf of: Deloitte AB
*Serial number: 38fa3f448ef030[...]b58afce55209c*
*IP: 163.116.xxx.xxx*
*2025-04-02 15:05:28 UTC*

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.

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