DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

Bolagsverket
2023-06-15

20230615605923

Årsredovisning för

Andalo 1 AB

559156-2623

Räkenskapsåret
2022-01-01 - 2022-12-31

Innehållsförteckning: **Sida**

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3-4
Noter	5-6
Underskrifter	7

FASTSTÄLLELSEINTYG TILL ÅRSREDOVISNING

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts

Undertecknad verkställande direktör i Andalo 1 AB, org.nr 559156-2623 intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 12/6 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

Stockholm den 12/6 2023

Daniel Bruhn

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

20230616603924

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Andalo 1 AB, 559156-2623, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett delägt dotterbolag till Andalo AB, org 559106-4745, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Investor AB org. nr 556013-8298 med säte i Stockholm.

Andalo 1 AB har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, förvärva aktier i andra bolag samt idka därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Andalo AB har tillfört aktiekapital genom en nyemission.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Belopp i kkr

	2022-12-31	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Balansomslutning	3 901 051	3 741 031	3 741 031
Soliditet	100%	100%	100%
Resultat efter finansiella poster	-2 201	-408	-4

Beskrivning av nyckeltalsdefinitioner, se noter.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

	Belopp i kr
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	3 901 009 199
årets resultat	-23 703
Totalt	3 900 985 496
disponeras för	
balanseras i ny räkning	3 900 985 496
Summa	3 900 985 496

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

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

20230616103925

Resultaträkning

Belopp i kkr	*Not*	*2022-01-01-2022-12-31*	*2021-01-01-2021-12-31*
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 177	-408
Rörelseresultat		-2 177	-408
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-24	-
Resultat efter finansiella poster		-2 201	-408
Bokslutsdispositioner		2 177	408
Resultat före skatt		-24	-
Årets resultat		-24	-

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

20230616603926

Balansräkning

Belopp i kkr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2	3 901 051	3 741 021
		3 901 051	3 741 021
Summa anläggningstillgångar		3 901 051	3 741 021
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		-	10
		-	10
Summa omsättningstillgångar		-	10
SUMMA TILLGÅNGAR		3 901 051	3 741 031

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

20230616083927

Balansräkning

Belopp i kkr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		51	50
		51	50
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		3 901 010	3 740 981
Vinst eller förlust föregående år		-	-
Årets resultat		-24	-
		3 900 986	3 740 981
Summa eget kapital		3 901 037	3 741 031
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		14	-
		14	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 901 051	3 741 031

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	*Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat*	*Summa*
Vid årets början	50	3 740 981	3 741 031
Nyemission	1	160 028	160 030
Disposition enl årsstämmobeslut			
Årets resultat		-24	-24
Vid årets slut	**51**	**3 900 985**	**3 901 037**

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

20230616033928

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

Koncernuppgifter

Andalo 1 AB är ett delägt dotterbolag till Andalo AB org 559106-4745. Investor AB org 556013-8298 upprättar koncernredovisning. Andalo 1 AB som utgör moderföretag för en koncern med dotterföretag, upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap. 2§.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till verkligt värde om inget annat anges.

Aktier i dotterföretag
Dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde, ett värde som prövas vid varje balansdag.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning	Totala tillgångar
Soliditet:	Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Nedskrivninger
De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. En tillgång som är beroende av andra tillgångar anses inte generera några oberoende kassaflöden. En sådan tillgång hänförs istället till den minsta kassagenererande enhet där de oberoende kassaflödena kan fastställas. En nedskrivning reverseras om det har skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens bokförda värde inte överstiger det bokförda värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning skulle gjorts.

Finansiella instrument
Finansiella instrument som redovisas i bolagets balansräkning omfattar på tillgångssidan lånefordran på AB Investor Group Finance, för sitt saldo på cash-pool konton. En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång eller del därav, tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller när kontrollen över dem på annat sätt går förlorad. En finansiell skuld eller del därav, tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Finansiella instrument värderas till verkligt värde (K3 kap 12).

20230616103929

Klassificering och värdering
Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan. Finansiella instrument som tillhör kategorin finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas initialt till verkligt värde. Andra finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar
Lånefordringar är finansiella tillgångar, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. En finansiell tillgång, eller del därav, tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller, eller när kontrollen över dem på annat sätt går förlorad.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar
Vid varje rapporttillfälle bedöms behovet av nedskrivning av en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar. Tillgångar tillhörande kategorin Lånefordringar omfattas av en beräkning av återvinningsvärdet om något inträffar som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Återvinningsvärdet beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Not 2 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	*2021-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	3 741 021	3 741 021
-Förvärv	160 030	-
Redovisat värde vid årets slut	**3 901 051**	**3 741 021**

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag
Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	*Antal andelar*	*i %*	*Redovisat värde*
Piab Group AB, 559156-2599, Stockholm	10 258 125	91,02	3 901 051
			3 901 051

Not 3 Eventualförpliktelser

	2022-12-31	*2021-12-31*
Ställda panter och säkerheter	*Inga*	*Inga*
Eventualförpliktelser	*Inga*	*Inga*

Not 4 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Inga särskilda händelser att rapportera.

Andalo 1 AB
559156-2623

Underskrifter

Stockholm den 2023-05-10

DocuSigned by:
Anders Eckerwall
9A022027B69B475...
Anders Eckerwall
Styrelseordförande

DocuSigned by:
Daniel Bruhn
1D9BE913B1EC4D1...
Daniel Bruhn
Verkställande direktör

DocuSigned by:
Thomas Kidane
6DAA428B5AC64E2...
Thomas Kidane
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2023-05-10
Deloitte AB

DocuSigned by:
Anneli Pihl
AEDA687B23CB49F...
Anneli Pihl
Auktoriserad revisor

20230516093930

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

Deloitte.

20230616160393

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Andalo 1 AB
organisationsnummer 559156-2623

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Andalo 1 AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Andalo 1 ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 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 Andalo 1 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 och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer 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 och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana 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.

DocuSign Envelope ID: 1DD28C53-9441-42BD-B53A-D57130B7F101

20230516053932

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Andalo 1 AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 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 Andalo 1 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 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 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. 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.

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.

Stockholm, enligt elektronisk underskrift

Deloitte AB

DocuSigned by:
Anneli Pihl
AEDA687B23CB49F...

Anneli Pihl
Auktoriserad revisor

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 1DD28C53944142BDB53AD57130B7F101
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: Andalo1 ÅR 2022.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 10 Signatures: 5
Certificate Pages: 6 Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Åsa Schelin
Arsenalsgatan 8c
Stockholm, Stockholm 103 32
IP Address: 80.169.185.14

Record Tracking

Status: Original
5/9/2023 11:20:56 AM

Holder: Åsa Schelin

Location: DocuSign

Signer Events

Anders Eckerwall

Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
9A022027B69B475...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 80.169.185.14

Timestamp

Sent: 5/9/2023 11:24:05 AM
Viewed: 5/9/2023 11:40:08 AM
Signed: 5/9/2023 11:40:23 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: c31951de-41ce-4dfd-adaf-cc2636798379
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: d0ba18d3-6576-5f4b-8dfd-a410ace2be28
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/9/2023 11:39:54 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 4/3/2023 3:36:55 PM
ID: 26adbb36-4cb9-445f-9ca3-d627ab41b06d
Company Name: Investor AB

Daniel Bruhn

Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
1D9BE913B1EC4D1...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Using IP Address: 91.206.81.20

Sent: 5/9/2023 11:24:06 AM
Viewed: 5/9/2023 2:52:17 PM
Signed: 5/9/2023 2:52:22 PM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: c31951de-41ce-4dfd-adaf-cc2636798379
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: fa7ec5ee-da7e-55aa-86cc-ae95c7552ffc
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/9/2023 2:52:03 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 12/10/2020 8:58:06 AM
ID: 00d19490-ce17-4c1e-82fc-d4c8d5ca7a12
Company Name: Investor AB

Signer Events	Signature	Timestamp
Thomas Kidane Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Thomas Kidane 6DAA428B5AC64E2...	Sent: 5/9/2023 2:52:28 PM Viewed: 5/10/2023 11:09:02 AM Signed: 5/10/2023 11:09:15 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 94.191.136.254 Signed using mobile	

20230516035954

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: c31951de-41ce-4dfd-adaf-cc2636798379
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 6bcf1e7d-8b6f-5fae-8684-5ee9c511781c
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/10/2023 11:08:46 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/10/2023 11:09:02 AM
ID: e256e2df-44ef-41ca-9c1c-f0c653f92354
Company Name: Investor AB

Anneli Pihl Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Anneli Pihl AEDA687B23CB49F...	Sent: 5/10/2023 11:09:18 AM Viewed: 5/10/2023 11:52:52 AM Signed: 5/10/2023 11:54:03 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 163.116.168.115	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: c31951de-41ce-4dfd-adaf-cc2636798379
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: a0c39401-e4cf-5fa4-913a-4c2b8afaa465
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/10/2023 11:52:37 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/10/2023 11:52:52 AM
ID: a6c745d2-078a-43ce-ad7f-8dcaf861ac56
Company Name: Investor AB

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**
Envelope Summary Events	**Status**	**Timestamps**

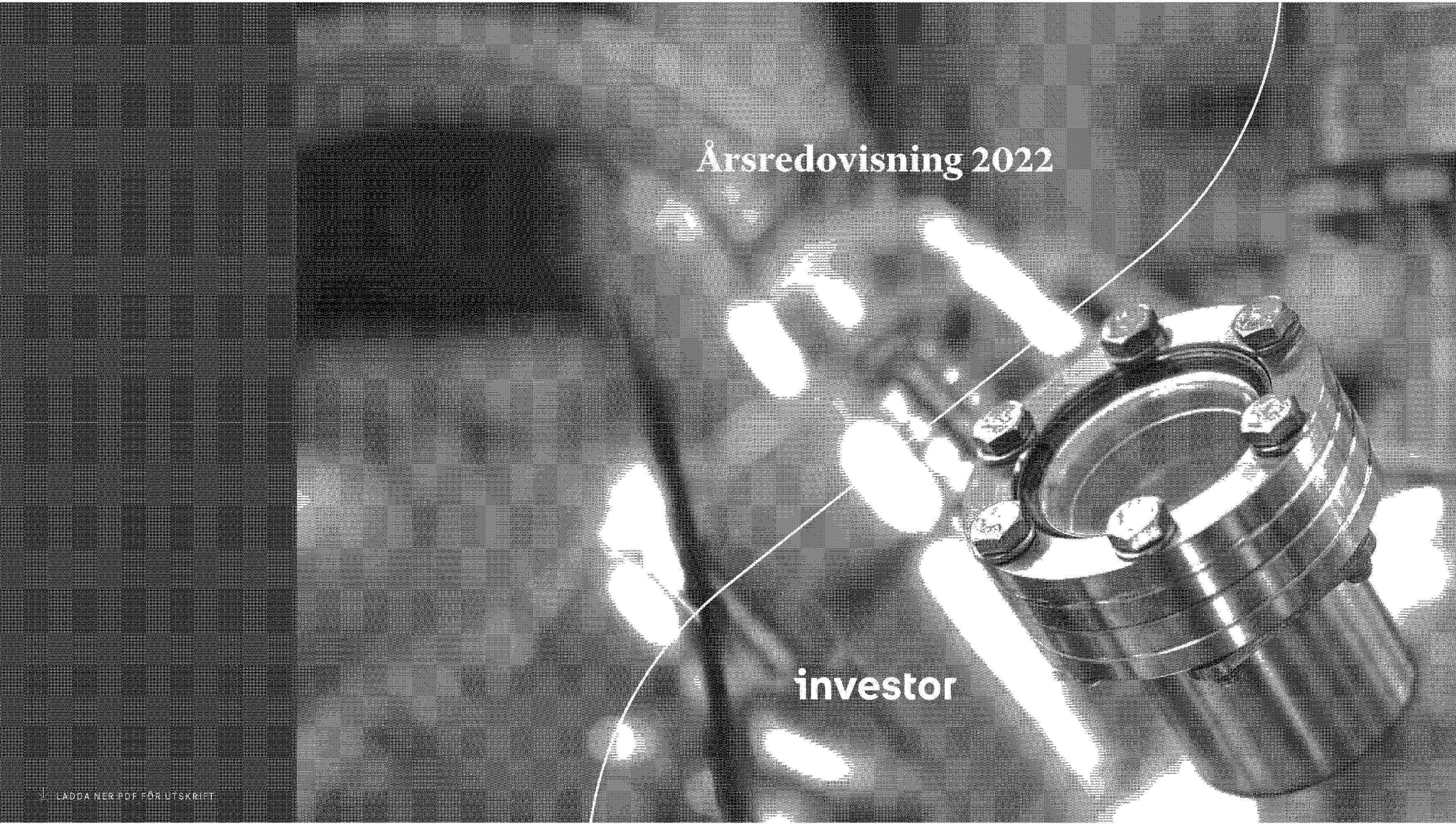
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	5/9/2023 11:24:06 AM
Certified Delivered	Security Checked	5/10/2023 11:52:52 AM
Signing Complete	Security Checked	5/10/2023 11:54:03 AM
Completed	Security Checked	5/10/2023 11:54:03 AM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20230616035935

Årsredovisning 2022



investor

↓ LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

01. Det här är Investor

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

Investors syfte

Investor, som grundades av familjen Wallenberg 1916, bygger och utvecklar ledande och hållbara företag. Genom betydande ägande och styrelserepresentation driver vi de initiativ som vi bedömer skapar mest värde för varje enskilt företag. Vår portfölj är indelad i tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Innehåll

01. Det här är Investor

Det här är Investor

Våra affärsområden 5
Investor som investering 6
Ett unikt ekosystem 7
Ordförande har ordet 8
Vd har ordet 10
2022 i korthet 12

Strategi för värdeskapande

Strategi 15
Mål och utfall 16
Affärsmodell 18
Engagerat ägande 19
Medarbetarna i centrum 20
Våra värderingar 21

En stark och hållbar portfölj

Noterade Bolag 23
Patricia Industries 30
Investeringar i EQT 42

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering 45
Osäkerhetsfaktorer 45

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport 49
Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering 53
Styrelse 54
Ledningsgrupp 56
Riktlinjer för ersättning 58

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Fokusområden hållbarhet 60
Affärsetik & styrning 61
Klimat & resurseffektivitet 63
Mångfald & inkludering 66
Övriga rapporteringsupplysningar 68
EU Taxonomin 74
GRI Index 77
Revisors rapport hållbarhet 79

Finansiella rapporter

Finansiell utveckling 81
Investoraktien 84
Koncernens räkningar och noter 87
Moderbolagets räkningar och noter 135
Vinstdisposition 147
Revisionsberättelse 148

Övrig information

Femårsöversikt 152
Alternativa nyckeltal och definitioner 153
Aktieägarinformation 155

Årsredovisning för Investor AB (publ) 556013-8298 utgörs av Förvaltningsberättelse sidorna 1, 14-21, 44-76, 80-83 samt tillhörande finansiella rapporter sidorna 86-147. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidorna 17, 44-47 och 59-76. Ytterligare hållbarhetsinformation finns på sidorna 30-41 och 77-78.

Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska.

Det här är Investor

Innehåll

Våra affärsområden 5
Investor som investering 6
Ett unikt ekosystem 7
Ordförande har ordet 8
Vd har ordet 10
2022 i korthet 12

Våra affärsområden

Noterade Bolag

Betydande minoritetsägare i noterade bolag

TOTALT JUSTERAT VÄRDE, 31 DECEMBER 2022

475 mdr kr

ANDEL AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR[1]

70%

TOTALAVKASTNING, 2022

-5%

Patricia Industries

Helägda dotterföretag, partnerägda investeringar och finansiella investeringar

TOTALT JUSTERAT VÄRDE, 31 DECEMBER 2022

138 mdr kr

ANDEL AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR[1]

20%

TOTALAVKASTNING, 2022

-2%

Investeringar i EQT

Största ägare i EQT AB och fondinvesteringar

TOTALT JUSTERAT VÄRDE, 31 DECEMBER 2022

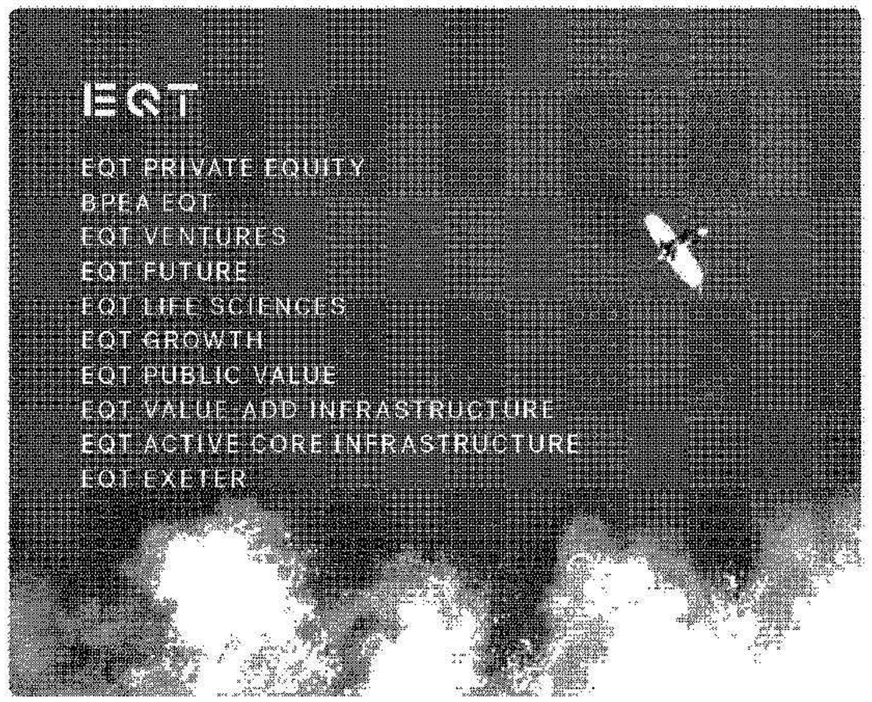
70 mdr kr

ANDEL AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR[1]

10%

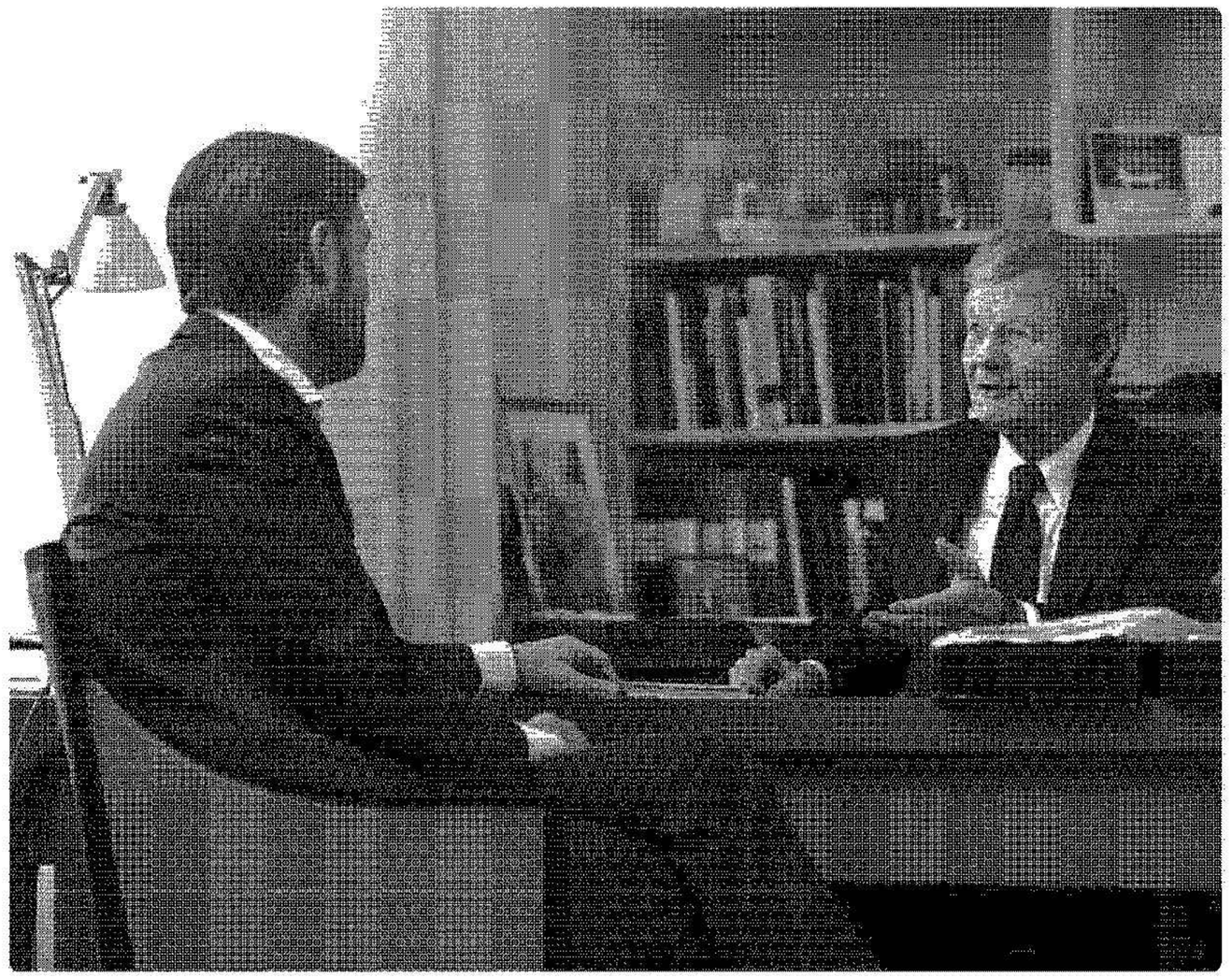
TOTALAVKASTNING, 2022

-35%



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

Genererar en attraktiv totalavkastning



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

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

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

Genomsnittlig årlig substansvärdetillväxt, 5 år

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

14%

Förvaltningskostnad

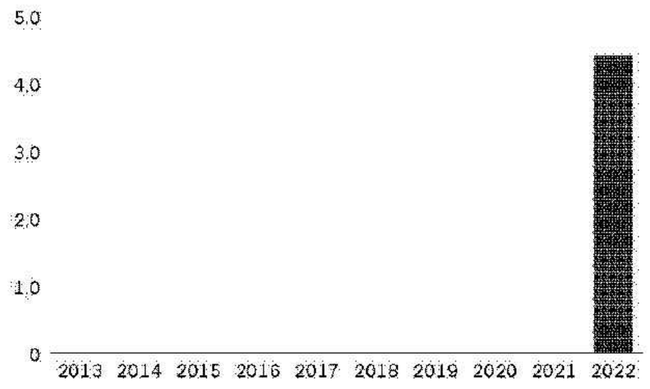
Låga förvaltningskostnader maximerar vår förmåga att investera och betala utdelningar.

0,09%

av totalt justerat substansvärde

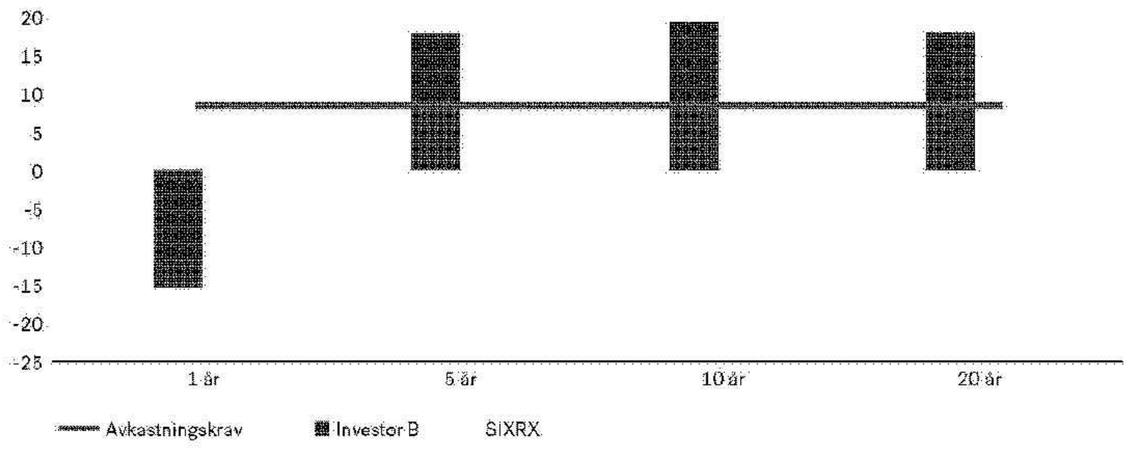
En stadigt stigande utdelning

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



Totalavkastning jämfört med SIXRX avkastningsindex

Under de senaste 20 åren har en investering i Investor genererat högre totalavkastning jämfört med en investering i den breda aktiemarknaden, mätt som SIXRX avkastningsindex.



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

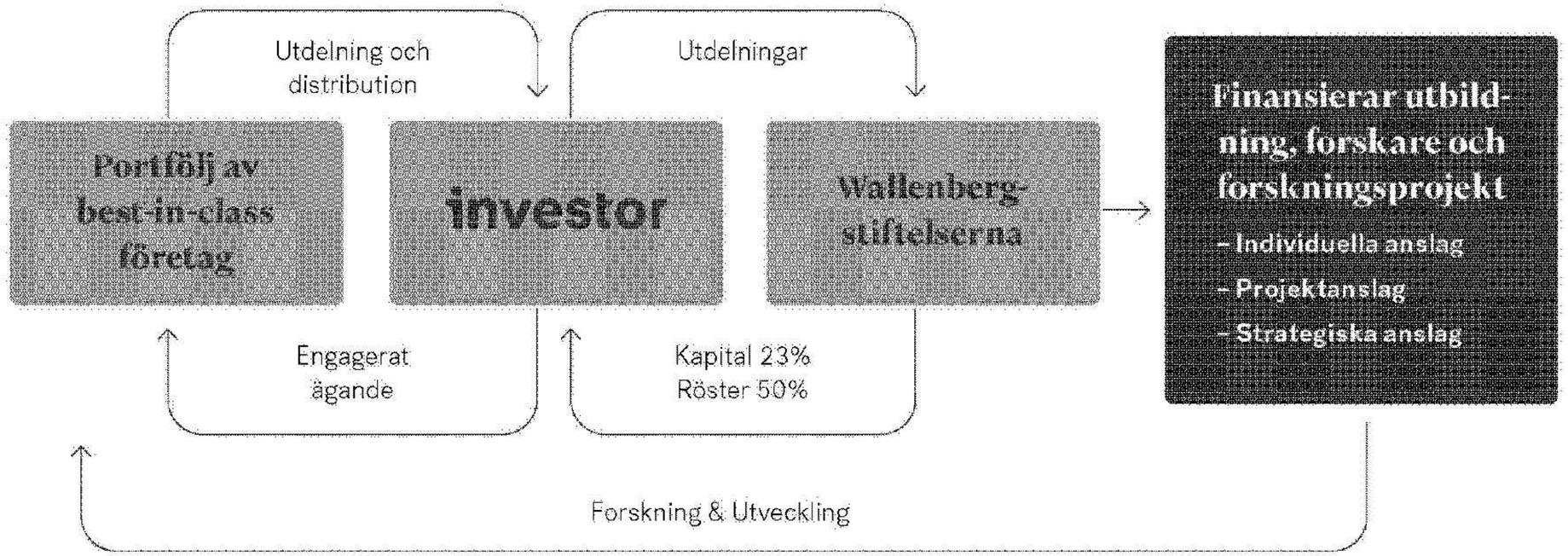
Ett unikt ekosystem

Investors huvudägare Wallenbergstiftelserna finansierar excellenta forskare och forskningsprojekt samt utbildning med landsgagneligt fokus. Sedan 1917 har mer än 41 miljarder kronor betalats ut i donationer, finansierat genom kassaflöden från våra portföljbolag. Genom att bygga starka och hållbara företag och generera utdelning, är Investor en viktig del i detta unika ekosystem.

12,3 mdr kr
betald utdelning 2022

varav

2,9 mdr kr
till våra huvudägare Wallenbergstiftelserna



Målet med Wallenbergstiftelsernas strategiska anslag är att stödja grundforskning och att bygga upp kompetens inom kritiska kunskapsområden för Sverige. Samverkan mellan industri och akademi inom de strategiska programmen är avgörande för att överföra kunskap från grundforskning till innovationer och produkter.

Det senaste programmet WISE, Wallenberg Initiative Material Science for Sustainability, syftar till att möjliggöra hållbara teknologier med inverkan på samhället genom att förstå, skapa och kontrollera komplexa material. Målet är att få ny kunskap som bidrar till att uppnå de mål som sattes upp under FN:s Agenda 2030 och Parisavtalet.

Stiftelsen har beviljat totalt 13 miljarder kronor under 12 år till strategiska program.

> **Vi tror att utmärkt grundforskning och samarbete med industrin är avgörande för landets framsteg**
>
> **Peter Wallenberg Jr,**
> Ordförande Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse

Våra bolag tappar aldrig siktet på att fortsätta vara konkurrenskraftiga

Idag måste företag lära sig att navigera i en betydlig mer fragmenterad värld präglad av krig, ökad protektionism och klimatförändringar, och där de inte längre kan förlita sig på globala leverantörskedjor såsom tidigare. Med den snabba teknikomställningen och det nya geopolitiska landskapet med komplexa risker, får vi inte glömma att det är öppna gränser och frihandel som har bidragit till välstånd för så många människor. I denna omvärld fokuserar vi på Investor vårt arbete på att än mer stärka våra företags motståndskraft så att de kan förbli konkurrenskraftiga över tid.

De senaste årens allvarliga chocker, alltifrån covid, Rysslands invasion av Ukraina, till frikopplingen från rysk energiförsörjning, och framförallt, till behovet av att accelerera digitaliseringen och omställningen mot en nettonollekonomi, har medfört genomgripande policyförändringar inom de stora geopolitiska blocken.

Att förbli konkurrenskraftig i en fragmenterad värld

USA:s och Kinas kamp om såväl det teknologiska som det säkerhetspolitiska herraväldet har tagit ny fart. USA och EU har annonserat omfattande industriplaner med syfte att investera i gröna teknologier samt att öka nationell eller regional säkerhet. Både EU:s gröna giv och IRA (Inflation Reduction Act) och Chips Act i USA, har ambitionen att adressera teknikutvecklingen, att öka takten i omställningen från en fossil till en grön, koldioxidneutral ekonomi, liksom att minska sårbarheten i leverantörskedjorna. Japan gör detsamma med sin industriplan. Kina har också gjort innovation och tillverkning inom clean-tech till en huvudprioritering i sin femårsplan.

Alla dessa planer är mycket ambitiösa, men de innehåller också en slagsida mot protektionism liksom steg bort från globala standards och lösningar. Detta får stora implikationer för företag. Utifrån en europeisk och svensk kontext är konkurrenskraft en helt avgörande fråga och jag skulle välkomna mer ambitiösa mål vad gäller att utveckla den europeiska gemensamma marknaden, liksom investeringar i strategiska innovativa genombrottsteknologier inom de gröna och digitala områdena. I Asien uppgår flera länders investeringar i FoU till fem procent av BNP – i Sverige och EU uppgår FoU-investeringar endast till tre procent. Min uppfattning är att EU tydligare borde prioritera FoU-satsningar i den egna budgeten som ett sätt att attrahera investeringar.

Summerar man allt detta är det tydligt att företag måste lära sig att navigera i en betydligt mer fragmenterad värld präglad av krig, ökad protektionism, den snabba teknikomställningen och klimatförändringar. Det här betyder också att företag inte längre kan förlita sig på globala leverantörskedjor i samma utsträckning som tidigare. Min erfarenhet är att tidigare diskuterade företag sällan geopolitik i samband med affärsbeslut. Idag diskuteras geopolitiska och geoekonomiska risker i samma utsträckning som andra affärsrisker vid styrelsemötena. Det är tydligt att företagen måste göra sin hemläxa ordentligt.

Trots alla osäkerheter med överlappande störningar, svåra marknadsförutsättningar och fallande aktiemarknader, är jag nöjd med att Investor och våra portföljbolag har fortsatt att visa motståndskraft. Det här är ett resultat av enträget fokus på affärsverksamheten, på människor, på kostnader och ökad effektivitet, investeringar i FoU och på innovation. Våra företag uppvisar god utveckling i förhållande till våra hållbarhetsmål och än en gång har Investor utvecklats bättre än Stockholmsbörsen.

Fokus på att framtidssäkra

För att kunna förbli konkurrenskraftiga behöver bolag idag lägga kraft på den enorma omställning som sker mot bakgrund av de två stora skiften som digitaliseringen och hållbarhet innebär. Affärsmodeller som de senaste decennierna har varit framgångsrika utmanas nu.

Som en långsiktig, engagerad och värderingsbaserad ägare är det vår roll att utmana och stödja företagen. Våra företag ligger många gånger i framkant inom sina branscher. De är ledande vad gäller att investera i FoU och att genom innovativa lösningar bidra till att motverka klimatförändringar. Men, den accelererande digitaliseringen, ökad automation och användandet av artificiell intelligens (AI) medför fundamentala förändringar. Lägg därtill den akuta globala uppvärmningen, liksom att morgondagens företagsledare måste vara rustade med rätt "mindset" och kompetens för att leda omställningen.

Som ägare engagerar vi oss allt mer intensivt med våra företag om hur affärsmodellerna kan framtidssäkras så att de förblir långsiktigt konkurrenskraftiga. Vi försöker tillhandahålla plattformar för nätverkande så att de kan mötas, utbyta idéer och därigenom stärka förmågan till innovation och kreativitet. Vi behöver utveckla nya förmågor och attrahera talanger inom en rad områden såsom cybersäkerhet, dataanalys och mjukvaruapplikationer. Framtidssäkring handlar om att ta ledarskap, om mod, om att tänka utanför boxen och om att se runt hörnet för att upptäcka nästa affärsidé. Från tid till annan behöver företag sälja av delar för att fokusera på mer strategiska områden och ibland är förvärv nödvändiga.

Många företag - inte minst Investorföretagen - bryter nya marker vad gäller de pågående och nödvändiga förändringarna. Tekniska innovationer är avgörande för omställningen till ett mer hållbart samhälle. Omställningen i sig medför affärsmöjligheter och driver på ekonomisk tillväxt. Det är också varför vi engagerar

investor

01. Det här är Investor

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

oss i att framtidssäkra bolagen och därmed understryker att det är angeläget att öka takten liksom skalbarheten.

Vikten av institutioner
Flertalet av våra företag har precis som Investor sin bas i Sverige och därmed i EU. EU ger tillgång till en mycket stor marknad som är helt avgörande för en liten öppen ekonomi som Sverige. Att ha en röst vid bordet och vara med att sätta agendan, som vi gör första halvåret 2023 som ordförandeland, är därmed av största vikt.

Europa står inför en rad utmaningar och måste bli mer konkurrenskraftigt för att behålla sin plats i den globala kapplöpningen om excellens. Det är därför viktigt att kunna bibehålla Europas attraktionskraft som en region att investera i och att säkerställa europeiska företags konkurrenskraft. I det här sammanhanget anser jag att det är uppmuntrande att EU har lagt fram förslag på nya noteringsregler just med syftet att öka flexibiliteten vad gäller aktieslag med olika röststyrka för mindre företag som står inför en börsnotering.

Den nya rekommendationen från ISS (Institutional Shareholder Services) om att rösta mot nominering och mot beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter i företag som har rösträttsdifferentiering, är däremot såväl förvånande som oroande då det inte finns någon evidens bakom deras rekommendation. Det står i direkt strid mot avtalsfriheten. Därtill ska inte möjligheten att rösta mot ansvarsfrihet missbrukas i strid mot lagstiftningens intention. Styrelseledamöter ska inte hållas ansvariga för saker som de inte råder över. Aktiers rösträttsstyrka är ett beslut för ägarna, inte för styrelsen. Det finns inga fördelar med ISS röstrekommendation som ju går på tvärs mot EU-kommissionens inriktning och kommer att slå mot många europeiska noterade bolag, liksom mot bolag som kan komma att noteras, som har aktier med olika rösträttsstyrka.

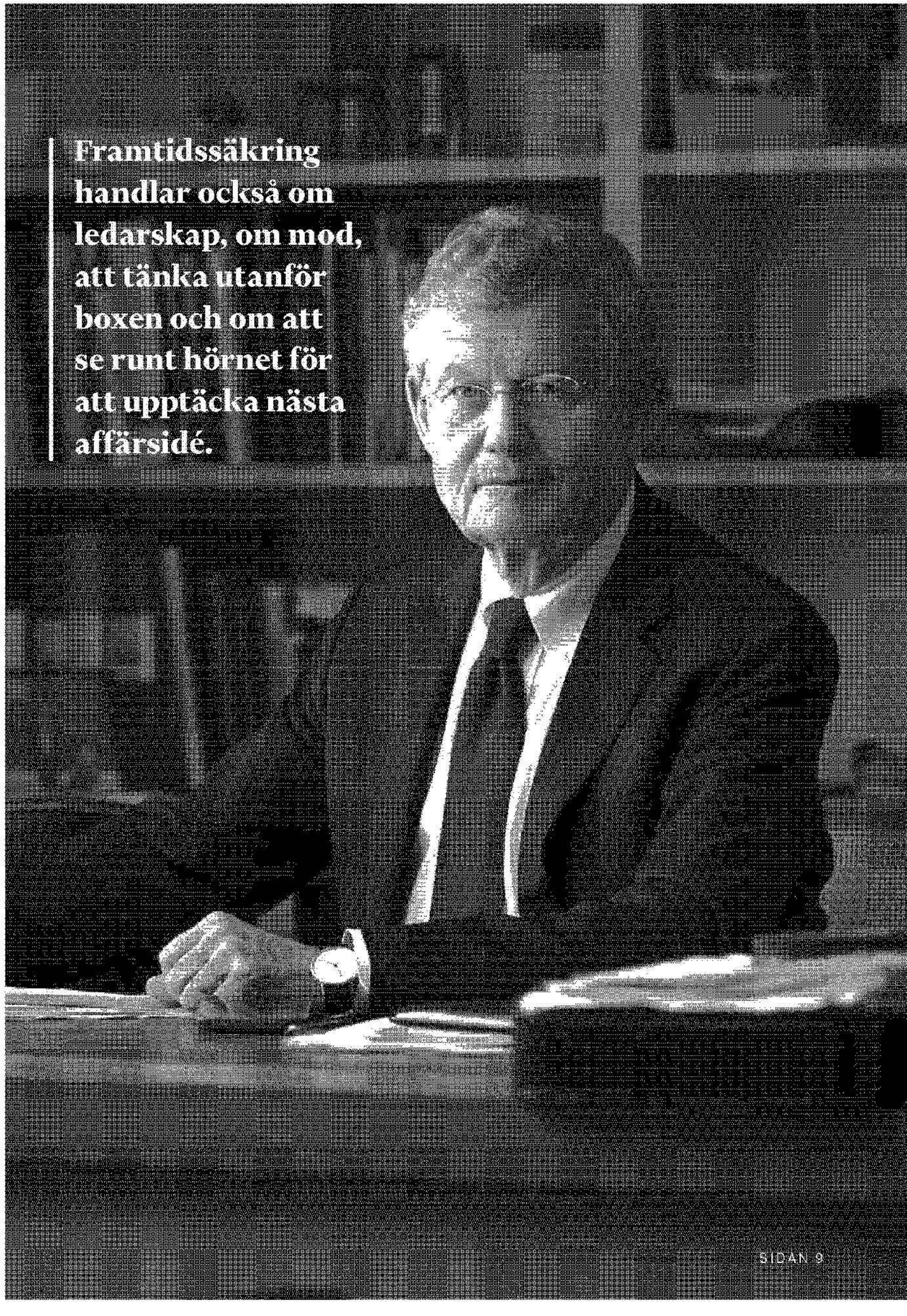
Investor och våra bolag är fortsatt finansiellt starka, med starka kassaflöden och balansräkningar. När vi nu har gått in i ett år starkt präglat av osäkerhet, kommer vi fortsätta att stötta, bygga och utveckla våra företag som ju är industriledare, så att de skapar värde för sina ägare och därmed för Investor och våra ägare.

Jag är glad att styrelsen har föreslagit en utdelning om 4,40 kronor (4,00) per aktie, helt i linje med vårt mål att betala en stadigt stigande utdelning.

Det har sagts många gånger tidigare men förtjänas att upprepas. I slutändan är det människor som gör skillnad och det är människor som utgör hörnstenen för att skapa långsiktigt värde. Å styrelsens vägnar vill jag tacka alla medarbetare på Investor, ledningsgruppen och i synnerhet vår vd Johan Forssell, för att än en gång ha levererat utomordentliga resultat.

Till sist vill jag tacka er kära aktieägare för ert fortsatta förtroende och stöd.

Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande



Stark motståndskraft under ett utmanande år

2022 var onekligen ett utmanande år för världsekonomin. Året präglades av kraftigt stigande inflation, räntor och energipriser, fortsatta störningar i leverantörskedjorna och den pågående pandemin. Framför allt präglades det dock av den fruktansvärda och oprovocerade ryska invasionen av Ukraina.

Investor och vår portfölj uppvisade stark motståndskraft. Vårt justerade substansvärde utvecklades bättre än Stockholmsbörsen. Den justerade substansvärdetillväxten och totalavkastningen uppgick till -10 respektive -15 procent, jämfört med -23 procent för SIXRX avkastningsindex. I en alltmer komplex och snabbföränderlig värld tog Investor och våra företag viktiga initiativ för att framtidssäkra våra verksamheter:

- Generellt utvecklades våra företag inom Noterade Bolag och Patricia Industries väl. De investerade i strategiska satsningar samtidigt som de anpassade sig till den snabbföränderliga makroekonomin. Viktiga steg togs för att ytterligare minska klimatpåverkan i verksamheterna och för att utveckla och lansera innovativa och energieffektiva produkter.
- EQT gick samman med Baring Private Equity Asia och stärkte därmed sin närvaro i Asien avsevärt. Nettokassaflödet till Investor nådde nytt rekord.
- Även efter investeringar stärktes vår finansiella ställning ytterligare, drivet av stark kassaflödesgenerering.

Noterade Bolag
Noterade Bolag genererade en totalavkastning på -5 procent, jämfört med -23 procent för SIXRX avkastningsindex. Överavkastningen drevs av hög absolut avkastning i Saab och våra hälsovårdsföretag, samt av att större innehav såsom ABB, SEB och Nasdaq utvecklades betydligt bättre än index.

Våra företag fortsatte att driva viktiga strategiska initiativ. ABB avyttrade den resterande delen av Power Grids och knoppade av Accelleron till aktieägarna. Husqvarna fortsatte skiftet från bensin- till batteridrivna produkter. Atlas Copco genomförde flera förvärv för att stärka positionerna inom viktiga segment och AstraZeneca gjorde stora framsteg inom onkologi. Ericsson fortsatte att stärka sin regelefterlevnadskultur och i början av 2023 aviserades åtgärder för att förbättra lönsamheten inom Cloud Software and Services. I slutet av 2022 aviserade Epiroc förvärvet av australiensiska CR Mining, vilket stärker erbjudandet inom innovativa förbrukningsprodukter och digitala lösningar.

Vi investerade 0,5 mdr kronor i Atlas Copco, i enlighet med vår strategi att investera i utvalda noterade bolag när vi bedömer det attraktivt.

Patricia Industries
Sedan starten 2015 har Patricia Industries vuxit till en betydande andel av vår portfölj. Våra portföljbolag har starka marknadspositioner och bra förutsättningar för uthållig tillväxt, god lönsamhet och stark kassaflödesgenerering.

Under 2022 uppgick totalavkastningen till -2 procent. Den aggregerade omsättningen och EBITDA uppgick till drygt 54 respektive 12 mdr kronor. Omsättningstillväxten i våra större dotterföretag uppgick till 28 procent, varav 9 procent i konstant valuta, medan justerad EBITA växte med 20 procent.

Våra företag fortsatte att investera i innovation, FoU och i sina försäljningsorganisationer för att driva uthållig tillväxt. Mölnlycke invigde en ny handskfabrik i Malaysia för att möta framtida efterfrågan och minska sitt klimatavtryck. Dessutom genomförde våra dotterföretag, inklusive Advanced Instruments, BraunAbility, Permobil och Piab viktiga tilläggsförvärv för ett totalt värde om 4,4 mdr kronor på skuldfri basis, varav 2 mdr kronor investerades av Patricia Industries.

Investeringar i EQT
Värdet på Investeringar i EQT minskade med 35 procent, drivet av EQT AB, medan värdeutvecklingen på våra fondinvesteringar var positiv. Samtidigt uppgick nettokassaflödet till Investor till 6,2 mdr kronor, ett nytt rekord. Under året gick EQT AB samman med Baring Private Equity Asia och stärkte därigenom sin förmåga att tillvarata attraktiva investeringsmöjligheter i Asien. Då vi förväntar oss attraktiv avkastning över tid, kommer vi att fortsätta att investera selektivt i nya EQT-fonder.

Stark finansiell ställning
Under 2022 stärktes vår finansiella ställning ytterligare, drivet av stark kassaflödesgenerering i samtliga affärsområden. Vid årets utgång var vår nettoskuldsättningsgrad 1,5 procent, i den lägre delen av vårt målintervall på 0-10 procent. Med en betydande bruttokassa, inga låneförfall förrän 2029 och stark underliggande kassaflödesgenerering, är vår finansiella ställning stark och flexibiliteten hög. Mot bakgrund av detta föreslår vår styrelse en utdelningsökning på 10 procent jämfört med förra året, i enlighet med vår strategiska prioritering att betala en stadigt stigande utdelning.

Framåtblickande
2022 visade att världen blir alltmer komplex. Teknologiutvecklingen sker snabbt, klimatutmaningarna måste hanteras skyndsamt och den geopolitiska situationen har försämrats drastiskt. Dessutom har ett antal politiska initiativ som exempelvis Green Deal och Inflation Reduction Act, betydande påverkan på många företag. Som engagerad ägare kommer vi att fortsätta att stödja våra företag i att förstå implikationerna av dessa komplexiteter och försöka positionera dem för att framtidssäkra verksamheterna.

Investor och våra företag är väl förberedda för att hantera de utmaningar och tillvarata de möjligheter som vi har framför oss. Oavsett marknadsläge gynnas våra företag av att de är högkvalitativa branschledare med god lönsamhet och exponering mot långsiktiga tillväxtsegment såsom automatisering, elektrifiering och demografi. De genererar typiskt sett starka kassaflöden och de leds av mycket kompetenta personer. Att tillvarata de möjligheter som

investor

01. Det här är Investor

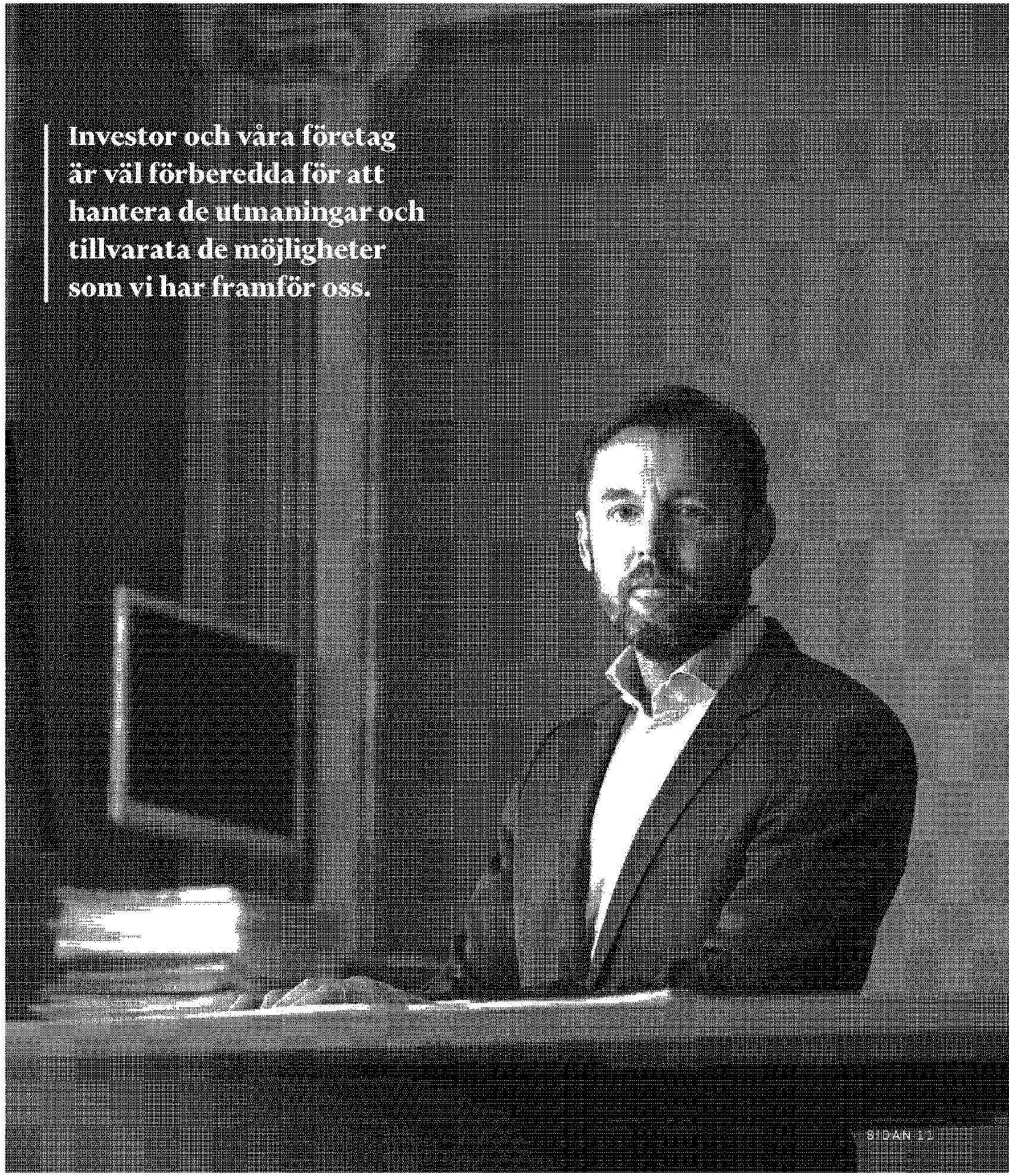
LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

hållbarhet erbjuder är fortsatt högt prioriterat för våra företag. Att utveckla innovativa och energieffektiva produkter är förstås avgörande för att hjälpa kunderna och öka marknadsandelarna, men också för att motverka klimatförändringarna och bidra till samhället i stort.

När det gäller kapitalallokering ser vi en klar fördel i att kunna investera i både noterade och onoterade företag. Inom Noterade Bolag prioriterar vi investeringar i utvalda befintliga innehav. Vårt primära fokus inom Patricia Industries är att växa våra befintliga dotterföretag, organiskt och genom tilläggsförvärv. Vi är även öppna för att investera i nya dotterföretag, förutsatt att vi hittar tillräckligt stora och attraktiva möjligheter inom våra prioriterade segment. Inom Investeringar i EQT kommer vi att fortsätta investera selektivt i nya fonder.

Vår modell att bygga best-in-class-företag genom engagerat ägande är väl beprövad. I kombination med vår finansiella styrka, vår tydliga strategiska riktning och alla hängivna medarbetare på Investor och i våra företag, är jag övertygad om vår förmåga att fortsätta generera långsiktig attraktiv totalavkastning till er, kära medaktieägare. Jag vill också passa på att tacka er för det förtroende ni visar oss.

Johan Forssell
vd och koncernchef



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

2022 i korthet

2022 var utmanande för den globala ekonomin. Investor och vår portfölj uppvisade stark motståndskraft och vårt justerade substansvärde utvecklades bättre än Stockholmsbörsen.

God motståndskraft i Noterade Bolag

- Totalavkastningen för Noterade Bolag uppgick till -5 procent, vilket överträffade SIXRX avkastningsindex som backade med 23 procent.
- Våra företag fortsatte att driva strategiska initiativ såsom FoU-investeringar, förvärv och förändringar av produktportföljerna, samtidigt som de anpassade sig till det volatila marknadsläget.

Människor i centrum

- Vi fortsatte att arbeta aktivt med successionsplanering och talangutveckling.
- Vi arbetade strukturerat med vårt nätverk. Till exempel genomförde vi vår Chairs' Circle två gånger och våra nätverk inom hållbarhet och HR träffades regelbundet.
- Nya ordföranden utsågs i Mölnlycke, Piab och Atlas Antibodies och en ny vd utsågs i Piab.

Stark vinsttillväxt i Patricia Industries

- Totalavkastningen för Patricia Industries uppgick till -2 procent.
- Våra större dotterföretag ökade omsättningen med 9 procent organiskt i konstant valuta. Justerad EBITA steg med 20 procent.
- Våra företag investerade strategiskt i organisk tillväxt och tilläggsförvärv för att framtidssäkra sina verksamheter.

Framtidssäkrande initiativ

- Vi fortsatte att driva initiativ inom innovation, FoU och digitalisering för att framtidssäkra våra företag.
- Flera företag fortsatte att accelerera sina hållbarhetsinitiativ. 100 (83) procent av våra portföljbolag har satt utsläppsmål förenliga med Parisavtalet.

Rekordkassaflöde från Investeringar i EQT

- Den rapporterade värdeförändringen för Investeringar i EQT var -35 procent.
- EQT AB gick samman med Baring Private Equity Asia och stärkte därmed avsevärt sin närvaro i Asien.
- Nettokassaflödet till Investor nådde ett nytt rekord på 6,2 mdr kronor.

Ytterligare stärkt finansiell ställning

- Vi förlängde vår låneprofil och har inga förfall förrän 2029. Nettoskuldsättningsgraden var 1,5 procent vid årets utgång.
- Investor blev den mest ägda aktien på Nasdaq Stockholm med 530 000 aktieägare vid årsskiftet.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 4,40 (4,00) kronor per aktie för 2022, en ökning med 10 procent.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

01. Det här är Investor

Justerat substansvärde

-67[illegible] mdr kr

(2021: 761)

Tillväxt, justerat substansvärde

-10%

(2021: 41)

Börsvärde

584 mdr kr

(2021: 711)

Totalavkastning

-15%

B-aktie (2021: 55) SIXRX -23 (2021: 39)

Föreslagen utdelning, kr/aktie

4,40

(2021: 3,00)

Totala investeringar

2,7 mdr kr

(2021: 7,2)

CO_2e utsläpp - Investor AB

-42%

Jämfört med 2016 (2021: -35)

CO_2e utsläpp - portfölj

-57%

Jämfört med 2016 (2021: -49)

Klimatranking, CDP-betyg

B

(2021: B)

02. Strategi för värdeskapande

Strategi för värdeskapande

Innehåll

Strategi 15
Mål och utfall 16
Affärsmodell 18
Engagerat ägande 19
Medarbetarna i centrum 20
Våra värderingar 21

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

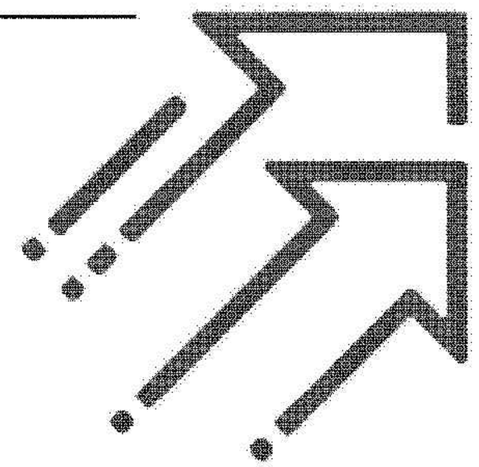
Strategi

Vi har en tydlig och väldefinierad strategi för att framtidssäkra Investor och våra företag och därmed maximera långsiktigt värde.

Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

Vårt övergripande mål är att generera en attraktiv total-avkastning. Vårt avkastningskrav uppgår till 8-9 procent per år (riskfri ränta plus marknadens riskpremie).



Strategiska prioriteringar

Öka substansvärdet

Tillväxten i vårt justerade substansvärde bör överträffa vårt årliga avkastnings-krav. För att uppnå detta äger vi högkva-litativa företag och allokerar vårt kapital på ett klokt sätt.

Generera en stadigt stigande utdelning

Investors utdelningspolicy är att generera en stadigt stigande utdelning. Vår utdel-ningspolicy underbyggs av kassaflöde från alla tre affärsområden.

Nå våra hållbarhetsmål

Vi är övertygade om att hållbarhet integrerat i affärsmodellen är en förutsättning för att skapa långsiktigt värde.

Operativa prioriteringar

Engagerat ägande

Genom våra styrelserepresentanter, med stöd av våra dedikerade business teams, driver vi de strategiska initiativ som vi bedömer kommer att framtidssäkra våra företag och hjälpa dem att slå konkurrenterna.

Säkerställa en attraktiv portfölj

Vi utvärderar löpande vår portfölj för att säkerställa att potentialen i våra företag är fortsatt attraktiv. Detta inkluderar utveck-ling av våra företag, addera nya och sälja de som inte är linje med vår strategi.

Bedriva verksamheten effektivt

Vi fokuserar på värdeskapande aktiviteter, att bibehålla kostnadsdisciplin och att alltid försöka hitta sätt att arbeta smartare, förenkla processer och frigöra resurser som kan använ-das till mer värdeskapande uppgifter.

Bibehålla finansiell flexibilitet

Att säkerställa en stark balansräkning och kassaflödesgenerering gör det möjligt för oss att både investera och stödja vår utdelningspolicy.

Mål och utfall

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

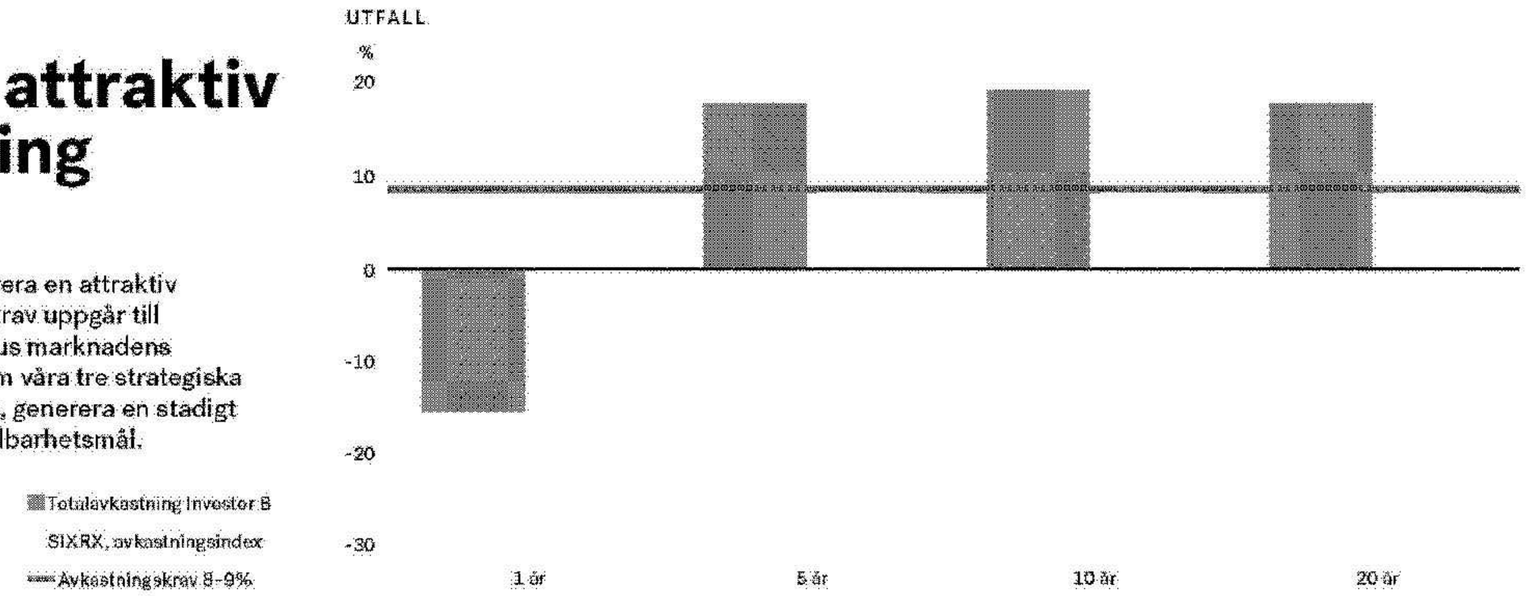
Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

DEFINITION

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, generera en stadigt stigande utdelning och nå våra hållbarhetsmål.

UTFALL



KOMMENTAR

Under 2022, uppgick vår totalavkastning till -15 procent (55), jämfört med -23 (39) procent för SIXRX avkastningsindex. Under de senaste 20 åren har vår total-avkastning uppgått till 18 procent i genomsnitt, jämfört med 12 procent för SIXRX.

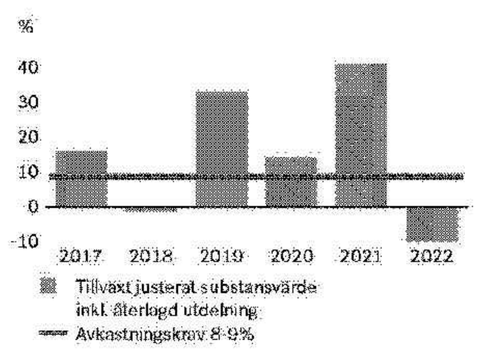
Strategiska prioriteringar

Öka substansvärdet

BESKRIVNING

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

UTFALL



KOMMENTAR

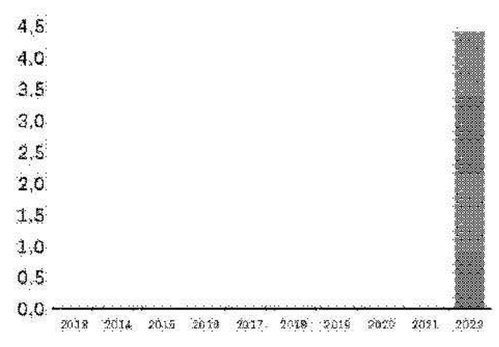
Vårt justerade substansvärde uppgick till 673 (761) mdr kronor vid utgången av 2022, motsvarande en förändring, inklusive återlagd utdelning, om -10 (41) procent. Samtidigt som vi överträffade SIXRX, nådde substansvärdetillväxten inte vårt avkastningskrav under 2022. Under de senaste fem åren har den genomsnittliga årliga tillväxten i vårt justerade substansvärde uppgått till 14 procent.

Generera en stadigt stigande utdelning

BESKRIVNING

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

UTFALL

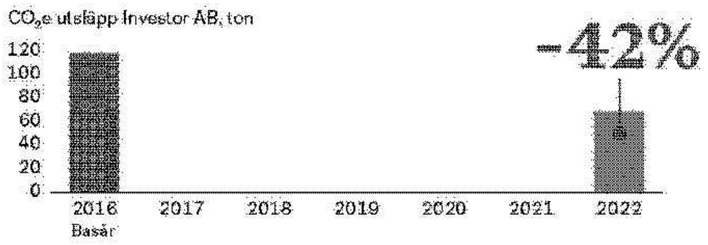
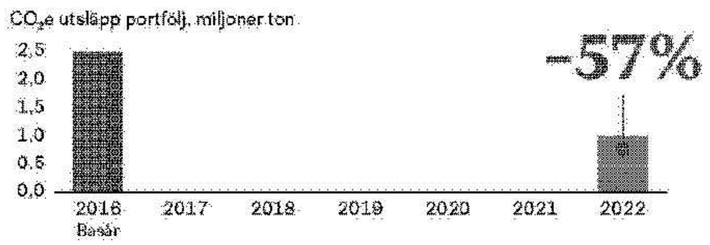
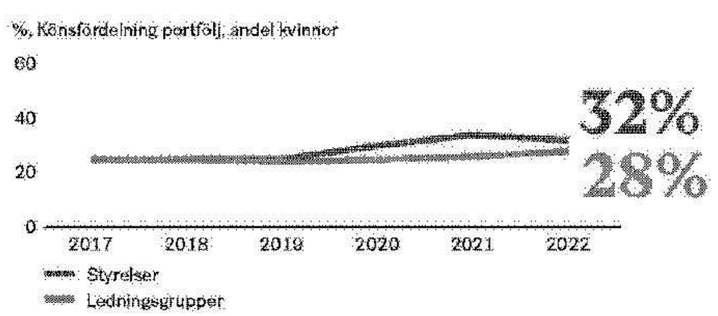


KOMMENTAR

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,40 (4,00) kronor per aktie, att utbetalas i två utbetalningar, 3,30 kronor per aktie i maj 2023 och 1,10 kronor per aktie i november 2023. Baserat på detta förslag har vår utdelning ökat i genomsnitt med 10 procent årligen de senaste 10 åren.

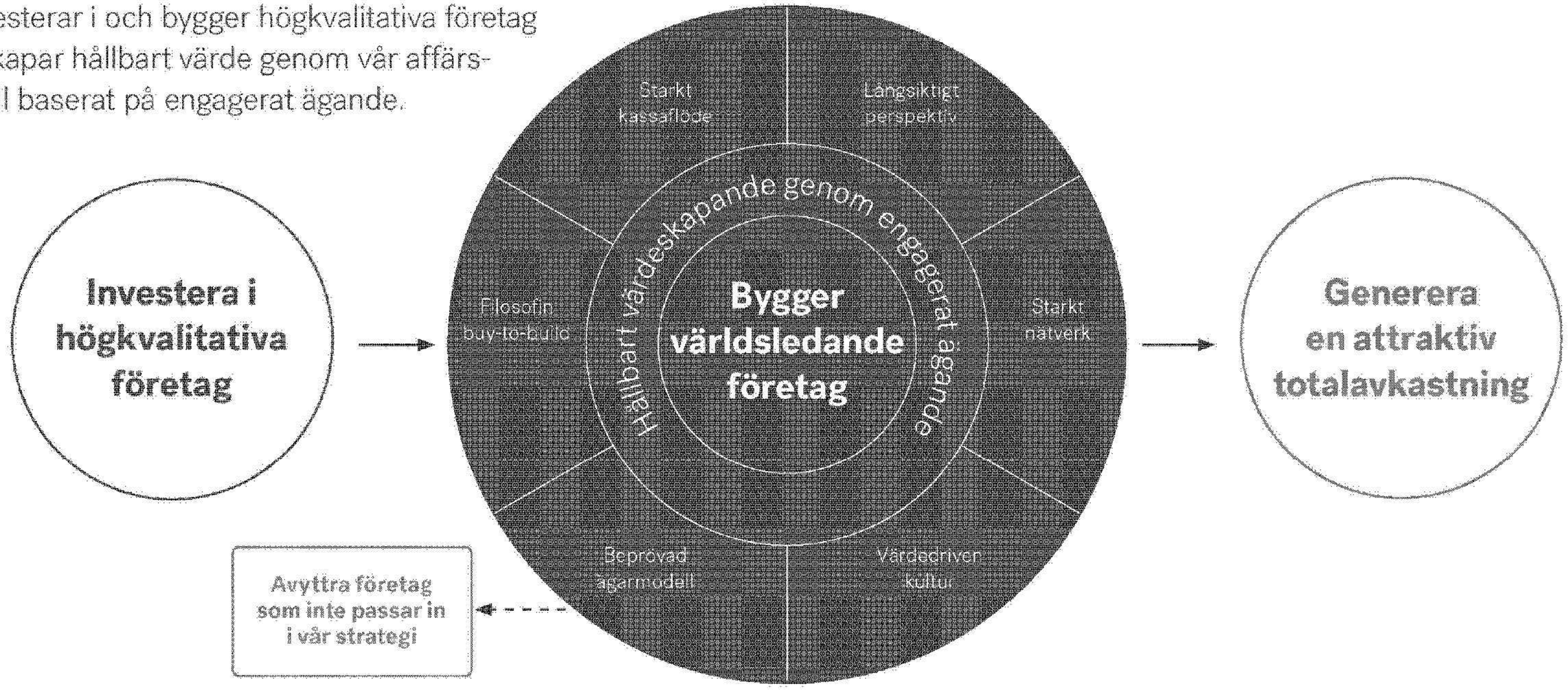
Strategiska prioriteringar, fortsättning

Nå våra hållbarhetsmål

FOKUSOMRÅDEN	BESKRIVNING	UTFALL	KOMMENTAR
Affärsetik & styrning	Affärsetik och styrning utgör grunden för vårt hållbarhetsarbete. Investors Hållbarhetsriktlinjer definierar tydliga förväntningar på Investor och våra portföljbolag att utöva affärsverksamheten på ett ansvarsfullt och etiskt sätt.	**100%** av våra företag har skrivit under FN:s Global Compact **100%** av våra företag har en visselblåsningsfunktion **100%** av våra företag har satt mätbara hållbarhetsmål	Under 2022 hade Investor en dialog med samtliga portföljbolag avseende affärsetik med fokus på sund konkurrens. Såväl Investor som varje enskilt portföljbolag har en uppförandekod, en antikorruptionspolicy, en hälso- och arbetsmiljöpolicy och en policy för mänskliga rättigheter på plats.
Klimat & resurs-effektivitet	**INVESTOR AB** Investor står bakom klimatmål förenliga med att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Vårt mål är att nå nettonoll-utsläpp av växthusgaser (scope 1 och 2) per 2030. Mål: **-100%**		Under 2022 motsvarade scope 1- och 2-utsläppen 68 ton, en minskning med 42 procent jämfört med 2016. Utsläppen från Investor AB är låga då vi inte har någon operativ tillverknings- eller försäljningsverksamhet och vi har en hög andel förnybar el.
	PORTFÖLJ Investors scope 3-mål är att minska portföljens växthusgasutsläpp med 70 procent per 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1- och 2-utsläpp). Investor uppmuntrar portföljbolagen att förbinda sig till Parisavtalet. Mål: **-70%**		Under 2022 motsvarade utsläppen från våra företag 1 045 900 ton, en minskning med 57 procent jämfört med 2016. 100 (88) procent av våra företag har mål att minska sina scope 1- och 2-utsläpp. Vid utgången av 2022 hade 100 (83) procent av våra företag satt utsläppsmål förenliga med Parisavtalet.
	PORTFÖLJ Alla våra företag ska ha mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor, till exempel relaterade till användningen av deras produkter (portföljföretagens scope 3-utsläpp). Dessutom ska alla företag ha mål för effektiv resursanvändning, relevanta för deras verksamhet. Mål: **100%**	**83%** av våra företag mäter scope 3-utsläpp **63%** av våra företag har mål för scope 3-utsläpp **67%** av våra företag har mål för effektiv resursanvändning	Vid slutet av 2022 mätte 83 (71) procent av våra företag scope 3-utsläpp och 63 (58) procent hade reduktionsmål relaterade till sina produkter, tjänster eller värdekedjor. Vad gäller resurseffektivitet hade 67 (63) procent av företagen satt specifika mål kopplade till resurseffektivitet.
Mångfald & inkludering	**INVESTOR AB** Investor anser att team som kännetecknas av mångfald och inkludering stimulerar innovation och bidrar till bättre beslutsfattande. Vårt mål är att bibehålla en könsfördelning om 40/60 i Investors ledningsgrupp. Vi mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna samt deras upplevelse av att bidra till och påverka företagets övergripande strategi. Mål: **40/60**	**57%** av Investors ledningsgrupp är kvinnor **8,8** inkluderingsindex bland medarbetare (skala 1-10)	Under 2022 rapporterade medarbetarna en hög grad av inkludering, 8,8 av maximalt 10,0 (8,9) och jämfört med extern benchmark. Andelen kvinnor i Investors ledningsgrupp uppgick till 57 procent och till 51 procent i organisationen som helhet.
	PORTFÖLJ Investor uppmuntrar sina företag att främja mångfald och inkludering. Vårt mål är att nå 40/60 könsfördelning i våra företags styrelser och ledningsgrupper utifrån ett övergripande portföljperspektiv 2030. Samtliga företag ska dessutom mäta upplevd grad av inkludering bland medarbetarna. Mål: **40/60**		Portföljbolagens styrelser inkluderade 16 (15) nationaliteter och genomsnittlig andel kvinnor uppgick till 32 (34) procent 2022. I ledningsgrupperna uppgick andelen kvinnor till 28 (26) procent och 24 (23) nationaliteter var representerade. Under 2022 hade 96 (83) procent av våra företag målsättningar rörande mångfald, och 92 (88) procent mätte graden av upplevd inkludering bland medarbetarna.

Affärsmodell

Vi investerar i och bygger högkvalitativa företag och skapar hållbart värde genom vår affärsmodell baserat på engagerat ägande.



Våra grundpelare

Långsiktigt perspektiv

med fokus på industriell utveckling för att öka konkurrenskraften

Starkt nätverk

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

Värdedriven kultur

som vägleder oss i vårt beslutsfattande

Beprövad ägarmodell

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

Filosofin buy-to-build

så länge vi ser fortsatt potential för värdeskapande i våra företag

Starkt kassaflöde

ger oss möjlighet att tillvarata investeringsmöjligheter och generera en stadigt stigande utdelning

Engagerat ägande

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

Styrelserna i våra bolag, och i synnerhet ordförandeposten, är mycket viktiga i vår engagerade ägarmodell. Vi ägnar mycket tid åt att identifiera och rekrytera styrelseledamöter till våra företag, för att säkerställa att de har bästa möjliga styrelser. Vi strävar efter att ha styrelserepresentation och vill att styrelseledamöter ska vara erfarna, engagerade och villiga att ägna mycket tid åt sitt uppdrag.

Våra investeringsansvarigas roll är att bygga kunskap om företaget och dess bransch, benchmarka mot konkurrenter, utvärdera företagsstrukturer och identifiera värdeskapande möjligheter som exempelvis långsiktiga trender, ny teknik och hållbarhet erbjuder.

Styrelserepresentanternas primära ansvar är att driva våra värdeskapande planer i styrelsediskussionerna.

Våra värdeskapandeplaner är baserade på businessteamets analys, med fokus på ett begränsat antal strategiska nyckelområden som vi anser att företaget bör fokusera på under de närmaste åren för att framtidssäkra verksamheterna och maximera långsiktigt värde. Planen varierar från företag till företag, men fokuserar vanligtvis på:

— Lönsam tillväxt

— Operationell effektivitet

— Företagsstruktur

— Agilitet & finansiell flexibilitet

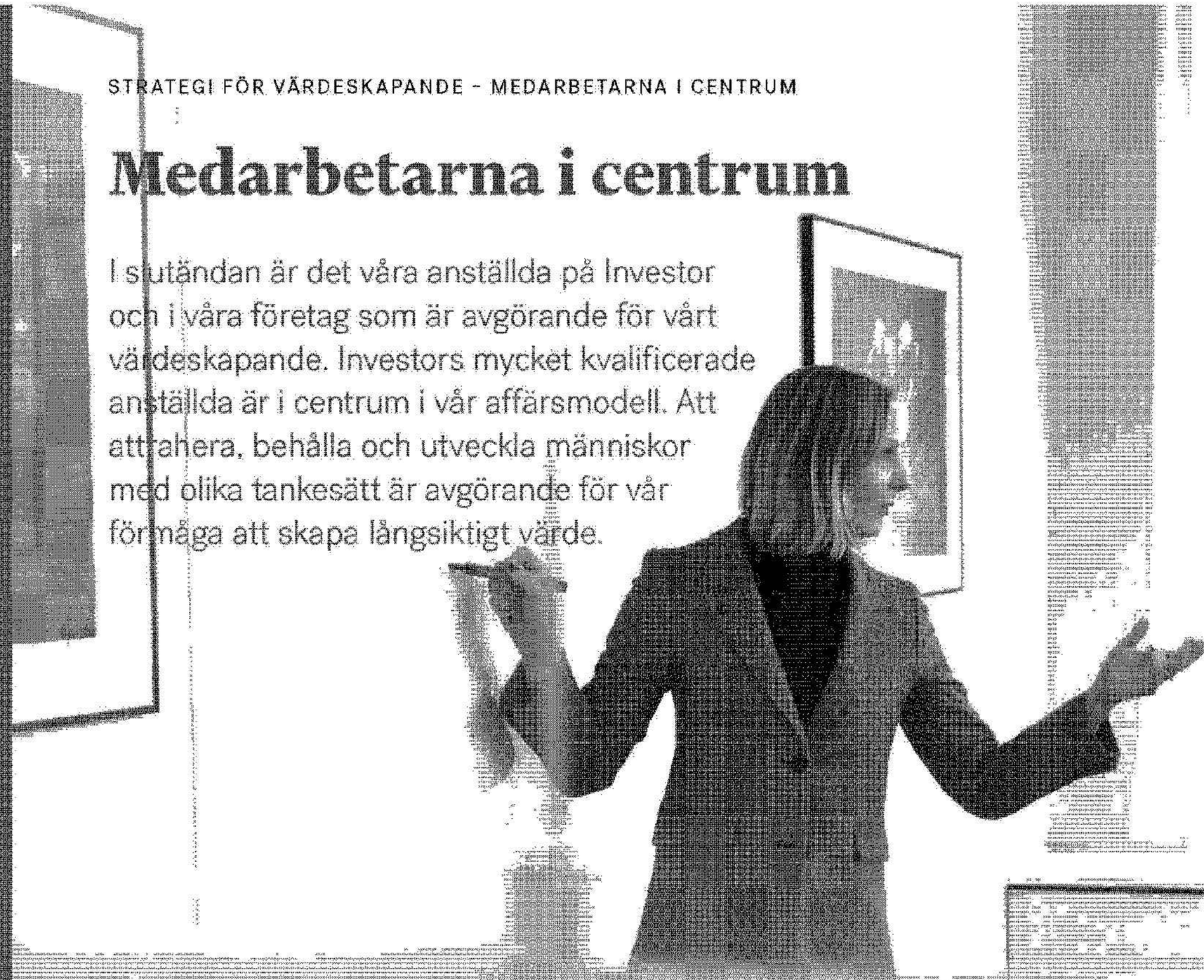
— Successionsplanering & talent management

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

02. Strategi för värdeskapande

Medarbetarna i centrum

I slutändan är det våra anställda på Investor och i våra företag som är avgörande för vårt värdeskapande. Investors mycket kvalificerade anställda är i centrum i vår affärsmodell. Att attrahera, behålla och utveckla människor med olika tankesätt är avgörande för vår förmåga att skapa långsiktigt värde.



Styrelser
Vi bedriver vårt engagerade långsiktiga ägande genom vår representation i våra företags styrelser. Vi anser att styrelser inte ska vara för stora men samtidigt tillåta tillräcklig bredd i den kompetens och erfarenhet som krävs för att stödja företagets långsiktiga ambitioner. Vår erfarenhet är att en styrelse som är mångsidig vad gäller kön, bakgrund, kompetens och inte minst i olika tankesätt och perspektiv, har bättre förutsättningar att driva värdeskapande beslutsfattande.

Vi strävar efter en stark samsyn med ordföranden och bjuder regelbundet in alla ordföranden i våra företag till en "Chairs' Circle" för att diskutera nyckeltrender och dela kunskap.

Nätverk
Vårt starka nätverk av människor är en viktig del i våra grundpelare. Nätverket består av medlemmar från det globala näringslivet, politiken och akademin och bidrar med ovärderlig kunskap och idéer som vi kan använda i vårt arbete för att ständigt stärka och framtidssäkra såväl Investor som våra företag. Vi arbetar systematiskt för att dra nytta av de viktigaste fördelarna som vårt breda nätverk ger.

Investors anställda
Att arbeta på Investor innebär möjlighet att påverka, antingen inom investeringsorganisationerna eller som specialist inom våra övriga funktioner. Att vara en del av ett litet team inom ett specifikt område leder till en stark känsla av engagemang och ansvar.

Vi är övertygade om att talangfulla medarbetare med olika tankesätt och kunskaper gör verklig skillnad. För att verkligen uppskatta sitt arbete anser vi att några egenskaper är avgörande, till exempel engagemang, ett öppet sinne och god samarbetsförmåga, tillsammans med ett intresse för strategiska och finansiella frågor.

Våra värderingar

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

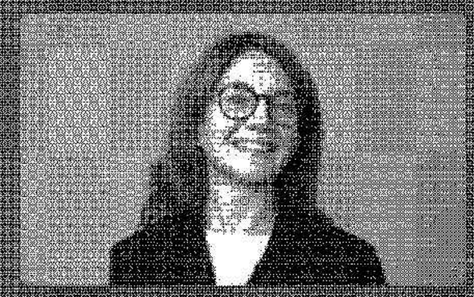
Vi är övertygade om att det alltid finns utrymme för förbättringar. Det är avgörande för oss som engagerad ägare men också i vårt dagliga arbete. Vi utmanar ständigt oss själva och våra företag att vara innovativa och arbeta smartare.

Bidra med hjärta och tanke

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

Vi är ett syftesdrivet företag med en stark stolthet över vår långa historia. Med tiden har vi byggt en djupt rotad kultur baserad på passion, nyfikenhet och långsiktighet – förutsättningar för att vi som engagerad långsiktig ägare ska kunna bygga starka och hållbara företag.

Utifrån vårt syfte och våra värderingar strävar vi efter att skapa en hållbar, inkluderande och attraktiv arbetsplats och skapa en miljö som ger alla möjlighet att arbeta med olika åsikter, perspektiv och idéer. På Investor studier och uppmuntrar vi allas individuella professionella utvecklingsresa.



Vi tror på en stark och öppen kultur som utvecklas i takt med att världen förändras.

Jessica Häggström
HR-chef

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

En stark och hållbar portfölj

Innehåll

Noterade Bolag 23
Patricia Industries 30
Investeringar i EQT. 42

Noterade Bolag

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

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

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

Vi äger betydande minoritetsandelar och är vanligtvis den största aktieägaren, vilket ger oss en stark bas för engagerat ägande och är en förutsättning för att ha inflytande över styrelsesammansättningen och för att kunna påverka strategiska beslut.

Som engagerad ägare har vi styrelserepresentation i varje enskilt företag. Ordförandeposten är viktig i vår ägarstyrningsmodell.

Aktiviteter 2022
Överlag utvecklades våra företag väl, samtidigt som de anpassade sig till volatila marknader. Totalavkastningen för Noterade Bolag uppgick till -5 procent, jämfört med -23 procent för SIXRX avkastningsindex. Överavkastningen drevs av hög absolut avkastning i Saab och våra hälsovårdsföretag, AstraZeneca och Sobi, samt av att större innehav såsom ABB, SEB och Nasdaq utvecklades betydligt bättre än index.

Investor erhöll 10,9 (10,8) mdr kronor i utdelningar, samt 1,7 (1,5) mdr kronor genom obligatoriska inlösenprogram.

Investor investerade 0,5 mdr kronor i Atlas Copco, i linje med vår strategi att investera mer i utvalda företag när vi ser attraktiva möjligheter.

Våra företag fortsatte att driva viktiga strategiska initiativ, såsom investeringar i FoU och innovation, kompletterande förvärv och anpassningar av produktportföljerna. Till exempel avyttrade ABB den resterande delen av verksamheten inom power grids och Accelleron knoppades av till ABB:s aktieägare. Husqvarna fortsatte skiftet från bensin- till batteridrivna produkter. Atlas Copco och Epiroc genomförde ett antal förvärv för att ytterligare stärka positionerna inom viktiga marknadssegment och AstraZeneca utvecklade framgångsrikt sin onkologiverksamhet. Ericsson fortsatte att stärka sin regelefterlevnadskultur och i början av 2023 presenterades åtgärder för att förbättra lönsamheten inom Cloud Software and Services.

Framåtblickande
Osäkerheten om den globala ekonomins utveckling är stor. Mot bakgrund av detta är konstant fokus på agilitet och effektivitet avgörande för att våra företag ska kunna utvecklas framgångsrikt.

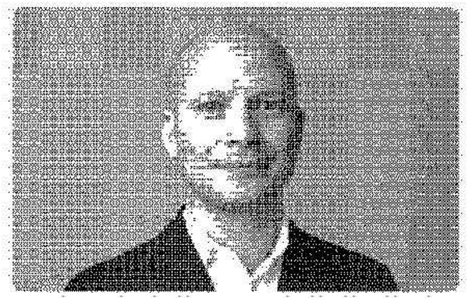
Samtidigt måste de fortsätta att investera i innovation, digitalisering och hållbarhet med fokus på områden med uthållig tillväxt för att driva långsiktig, lönsam tillväxt.

Ett fokusområde är att ytterligare minska klimatavtrycket inom företagens egna verksamheter. Dessutom är utveckling och lansering av energieffektiva, miljövänliga produkter med fokus på kundernas totalkostnad över produktens livslängd, högt prioriterat.

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

Som engagerad ägare med fokus på långsiktig lönsam tillväxt anser vi att det är avgörande att våra företag investerar i fortsatt konkurrenskraft. Investeringarna måste fokuseras på områden med attraktiva långsiktiga möjligheter där företaget har en god möjlighet att vinna. Därför är en viktig del i värdeskapandet att löpande utvärdera tillväxttrender och aktivt förflytta sig från icke-kärnverksamheter med begränsad tillväxt till kärnområden med attraktiv potential.

Två bra exempel är ABB:s avyttringar av icke-kärnverksamheter på senare tid och Epirocs många förvärv av mindre företag inom automatisering och elektrifiering.



Aktiv portföljhantering är avgörande för alla företag för att säkerställa långsiktig lönsam tillväxt.

Daniel Nodhäll
Ansvarig Noterade Bolag

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

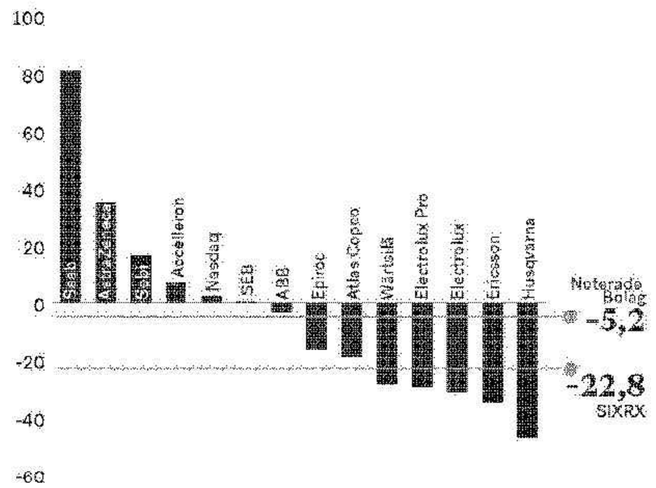
Ägande
Betydande minoritetsägande

Ägarperspektiv
Långsiktig, buy-to-build-strategi

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

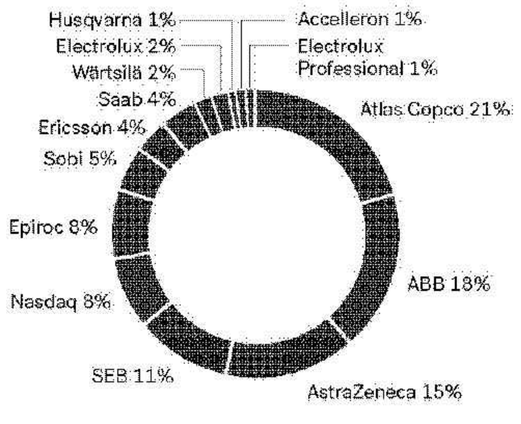
Värderingsmetod
Aktiekurs

Totalavkastning 2022, %[1)]

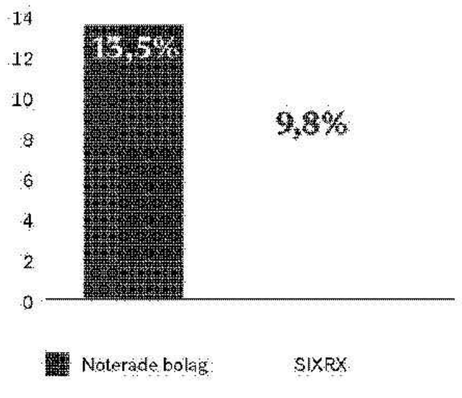


1) Beräknas som summan av kursutveckling med återinvesterad utdelning, inklusive tilläggsköp och/eller avyttringar.

Andel av Noterade Bolag



Genomsnittlig årlig totalavkastning, % (5 år)



01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

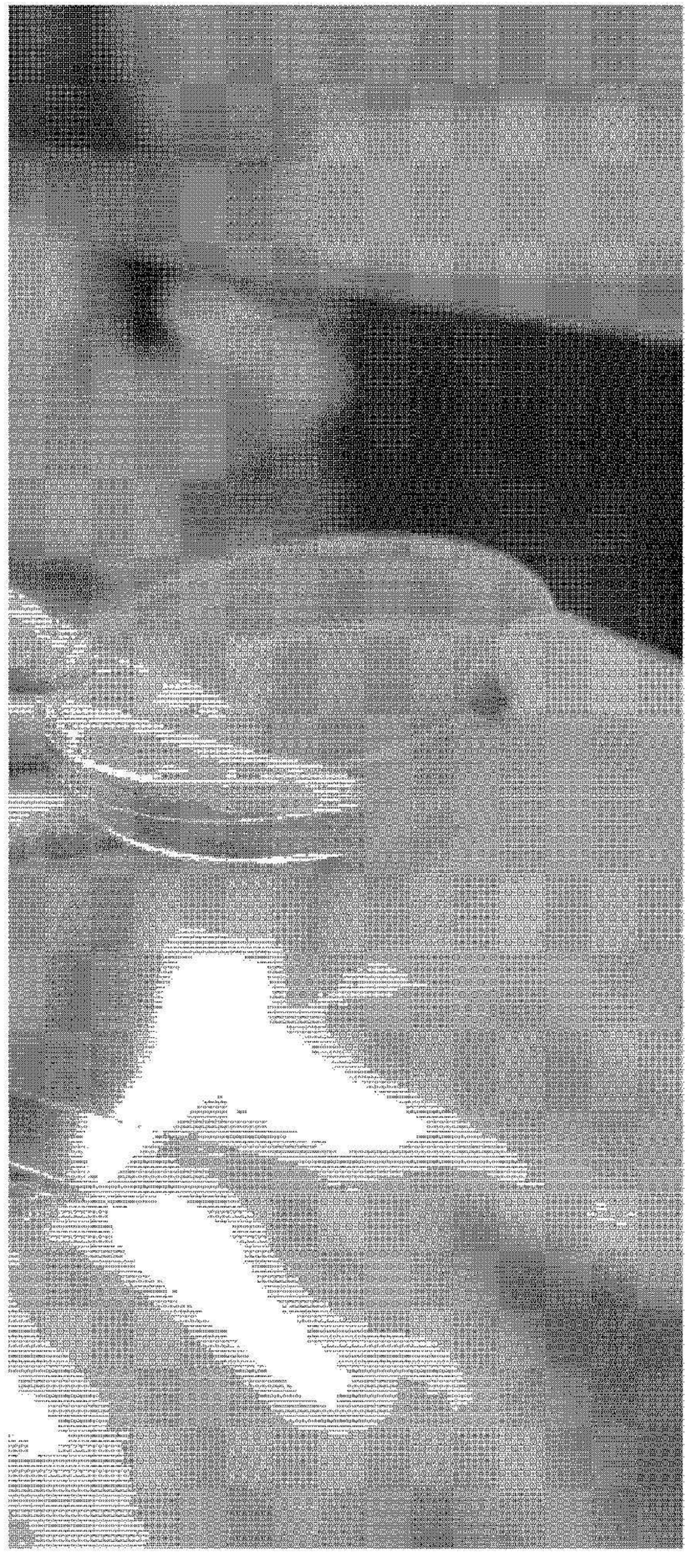
04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information



Atlas Copco

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

INNEHAV (KR)
102mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
15%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
17,0%/22,3%

Vår syn

- Atlas Copco har ledande marknadspositioner inom attraktiva industrisegment med god tillväxtpotential. Den operationella effektiviteten är stark, med stöd av den decentraliserade organisationen.
- Under 2022 rapporterade Atlas Copco rekordhög orderingång, omsättning och lönsamhet, samtidigt som företaget fortsatte att investera i framtida tillväxt.
- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsatt lönsam tillväxt, fortsatta investeringar i innovation och digitalisering inom samtliga affärsområden.

ABB

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

INNEHAV (KR)
84mdr

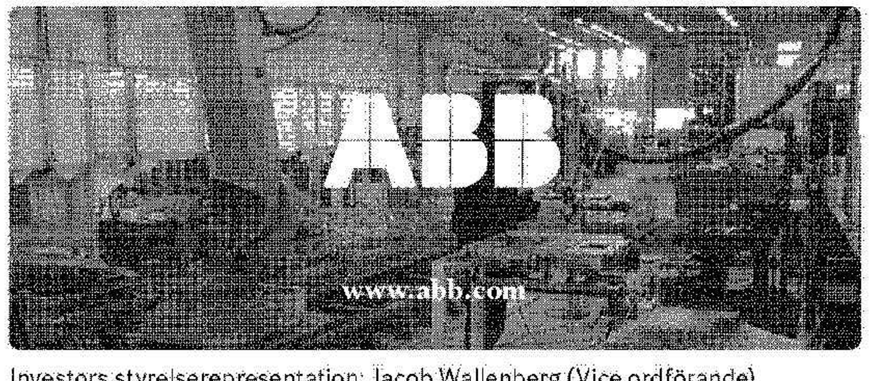
AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
12%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
13,5%/13,5%

Vår syn

- Med sin ledande och innovativa produktportfölj är ABB väl positionerat för att tillvarata tillväxtmöjligheter relaterade till fortsatt elektrifiering och automatisering globalt.
- Under 2022 uppnådde ABB stark organisk omsättningstillväxt och god lönsamhet. Som en del av fokuseringen mot elektrifiering och automatisering avyttrades den resterande verksamheten inom power grids och divisionen turbochargers, omdöpt till Accelleron, knoppades av till ABB:s aktieägare, se sidan 29.
- Fokus för framtida värdeskapande: Investeringar för att stärka den långsiktiga tillväxtpotentialen och fortsatt genomförande av strategin baserad på förenkling och decentralisering.

Investors styrelserepresentation: Hans Stråberg (Ordförande), Johan Forssell



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

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolags-styrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

AstraZeneca

Ett globalt bioläkemedelsföretag med fokus på innovativa behandlingar.

INNEHAV (KR) **72mdr**

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR **11%**

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
3,3%/3,3%

Vår syn

- AstraZeneca har flera snabbväxande produkter inom onkologi och sällsynta sjukdomar, områden med stora ouppfyllda behov, och en ledande position på tillväxtmarknaderna.
- Under 2022 ökade omsättningen och resultatet från kärnverksamheten avsevärt, främst drivet av onkologi-portföljen och ökad exponering mot sällsynta sjukdomar till följd av förvärvet av Alexion under 2021.
- Fokus för framtida värdeskapande: Hög FoU-produktivitet, framgångsrik kommersialisering av nya behandlingar och bibehållet ledarskap på tillväxtmarknaderna.

SEB

En ledande nordeuropeisk finanskoncern med starka företags- och privatkundsrelationer.

INNEHAV (KR) **55mdr**

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR **8%**

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
20,9%/21,0%

Vår syn

- SEB har en stark position inom företagsaffärer på hemma-marknaderna och är en viktig katalysator för kundernas pågående övergång till ökad hållbarhet.
- 2022 var ett framgångsrikt år för SEB som fortsatte att använda sin starka balansräkning och sitt starka rådgiv-ningserbjudande för att stödja kunderna. Tillsammans med höjda räntor resulterade detta i rekordhöga intäkter och vinster.
- Fokus för framtida värdeskapande: Hjälpa nordiska och internationella företagskunder med övergången till ökad hållbarhet, fortsätta investeringarna i automatisering och dataanalys för att driva operationell effektivitet och kundnytta och samtidigt bibehålla en stark risk- och regelefterlevnadskultur.

Epiroc

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

INNEHAV (KR) **39mdr**

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR **6%**

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
17,1%/22,7%

Vår syn

- Epiroc har en stark position inom den attraktiva nischen gruvor i hårda bergarter, en väletablerad affärsmodell med betydande eftermarknadsverksamhet och branschledande lönsamhet.
- Under 2022 rapporterade Epiroc rekordhöga order och resultat. Företaget fortsatte att investera organiskt inom prioriterade områden och slutförde ett flertal förvärv inom digitalisering och elektrifiering.
- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsatta investeringar i innovation, automatisering och elektrifiering.

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg

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

Investors styrelserepresentation: Johan Forssell

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolags-styrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

Nasdaq

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

INNEHAV (KR) **37 mdr**

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR **5 %**

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
11,8%/11,8%*

Vår syn

- Nasdaq är ledande inom den lönsamma tradingverksamheten i både USA och Norden och företaget har byggt positioner i attraktiva närliggande verksamheter.
- Den finansiella utvecklingen var stark under 2022, drivet av höga tradingvolymer. Nasdaq uppnådde också hög tillväxt i de icke-tradingrelaterade segmenten drivet av föregående års ökning i antalet börsnoteringar och av fortsatt god utveckling för verksamheten inom mjukvara mot finansiell brottslighet.
- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsätta utveckla verksamheten inom Market Platforms, bibehålla marknadsandelen inom börsnoteringar, driva tillväxten inom lösningar mot finansiell brottslighet samt inom närliggande områden till analys och hållbarhet.

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

Sobi

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

INNEHAV (KR) **23 mdr**

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR **3 %**

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
34,7%/34,7%

Vår syn

- Sobi har en attraktiv produktportfölj och en stark kommersiell plattform med långsiktig tillväxtpotential.
- Under 2022 uppnådde företaget stark omsättningstillväxt och gjorde betydande framsteg i att diversifiera verksamheten via nya produktlanseringar.
- Fokus för framtida värdeskapande: Bibehålla den starka marknadspositionen inom hemofili, inklusive fortsatt utveckling av det nya potentiella läkemedlet Efanesoctogog alfa, kommmersialisera nyligen lanserade produkter och fortsätta att bredda portföljen via förvärv.

Investors styrelserepresentation: Helena Saxon, Filippa Stenberg

Saab

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

INNEHAV (KR) **17 mdr**

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR **2%**

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
30,2%/39,7%

Vår syn

- Baserat på innovativa lösningar och hög kompetens inom systemintegration är Saab väl positionerat för att fortsätta att tillvarata attraktiva möjligheter inom nischer på den globala försvarsmarknaden.
- Under 2022 låg fokus på fortsatt leverans av större projekt, inklusive Gripen E till Sverige och Brasilien. Affärsområdet Dynamics utvecklades väl med omfattande leveranser inom Ground Combat. Orderingången var stark överlag, delvis drivet av de ökade geopolitiska spänningarna.
- Fokus för framtida värdeskapande: Framgångsrikt leverans av större projekt, fortsatta investeringar i kapacitet och förmåga att tillvarata framtida möjligheter relaterade till ökade försvarsanslag, samt förbättringar i kassaflöde och lönsamhet.

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande), Daniel Nodhäll

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolags-styrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

Ericsson

En ledande leverantör av teknologi som ger kommunikationstjänsteleverantörer och företag möjlighet att fånga det fulla värdet av konnektivitet.

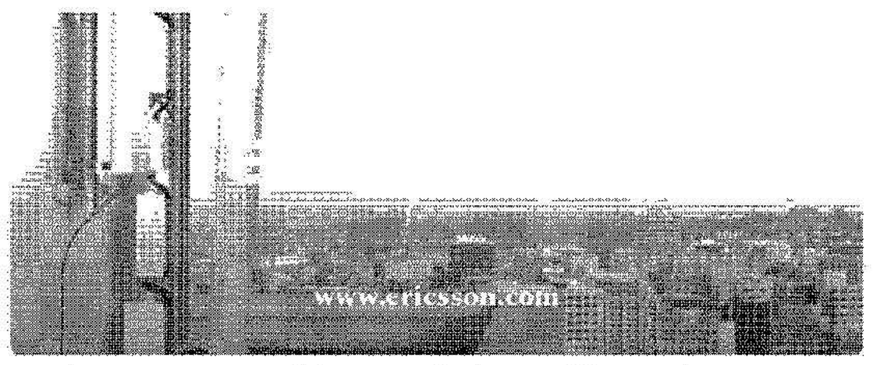
INNEHAV (KR)
17 mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
2%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
8,0%/23,8%

Vår syn

- Med sin konkurrenskraftiga produktportfölj inom nätverksutrustning och relaterade tjänster ligger Ericsson i den teknologiska framkanten och driver innovation inom mobila nätverk.
- Under 2022 utvecklades Networks fortsatt väl. Ericsson introducerade en ny organisationsstruktur för att genomföra sin strategi för företagssegmentet. Det amerikanska justitiedepartementet beslutade att Ericsson för andra gången bröt mot överenskommelsen DPA (Deferred Prosecution Agreement).
- Fokus för framtida värdeskapande: Stärka etik- och regelefterlevnadskulturen, lösa situationen med det amerikanska justitiedepartementet, fortsätta att investera för att ligga kvar i framkant inom mobilteknologi, vända utvecklingen inom Cloud Software and Services och bygga en betydande position i företagssegmentet.



Investors styrelserepresentation: Jacob Wallenberg (Vice ordförande)

Wärtsilä

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

INNEHAV (KR)
9 mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
17,7%/17,7%

Vår syn

- Wärtsilä har en attraktiv marknadsposition och erbjuder lösningar som bidrar till att förbättra kundernas finansiella utveckling samtidigt som de möjliggör övergången till en grönare ekonomi.
- Under 2022 var efterfrågan på Wärtsiläs produkter och tjänster stark. Lönsamheten påverkades dock negativt av kostnadsinflation, omstruktureringskostnader och avvecklingen av den ryska verksamheten till följd av den ryska invasionen av Ukraina.
- Fokus för framtida värdeskapande: Förbättra den operationella utvecklingen och ta tillvara på de möjligheter som övergången till grön teknologi erbjuder inom både shipping- och energimarknaderna.

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Johan Forssell

Electrolux

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

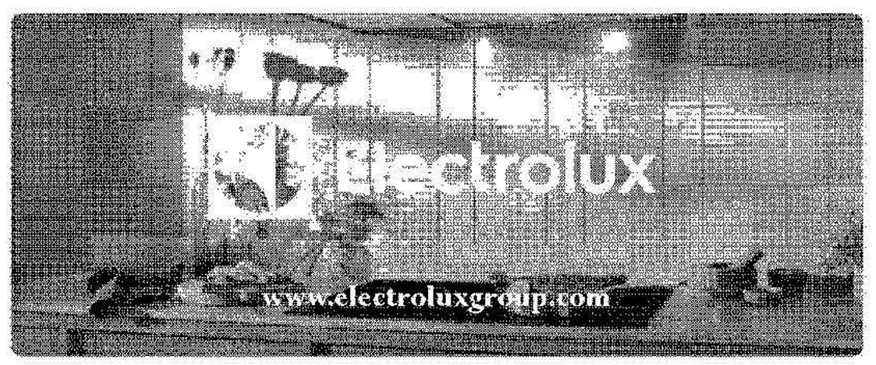
INNEHAV (KR)
7 mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
17,9%/30,4%

Vår syn

- Electrolux är väl positionerat på den globala vitvarumarknaden med starka varumärken, en affärsmodell med låg kapitalbindning och ledarskap inom hållbarhet.
- Efter en stark ökning av efterfrågan under pandemin försvagades marknaden under 2022. Lönsamheten påverkades negativt av lägre volymer och ineffektivitet inom produktionen, främst i Nordamerika. Electrolux presenterade ett åtgärdsprogram för att förbättra lönsamheten.
- Fokus för framtida värdeskapande: Framgångsrikt genomförande av kostnadsbesparingsprogrammet, förbättrad kassaflödesgenerering och uppnå tillväxt inom de attraktiva segmenten inbyggda lösningar och eftermarknad.



Investors styrelserepresentation: Petra Hedengran

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Husqvarna

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

INNEHAV (KR)
7mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
16,8%/33,4%

Vår syn

- Med ledande positioner inom attraktiva nischer såsom den snabbväxande marknaden för robotgräsklippare, är Husqvarna väl positionerat för fortsatt lönsam tillväxt.
- Under 2022 påverkades Husqvarna negativt av komponentbrist och svagare konsumentefterfrågan. Företaget presenterade åtgärder för att accelerera det strategiska skiftet från bensin- till batteridrivna produkter, robotlösningar och hållbar bevattning.
- Fokus för framtida värdeskapande: Fortsatta investeringar i lönsamma tillväxtnischer, vinna skiftet bensin-till-batteri och anpassning till förändrade förväntningar hos slutkunderna.

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Daniel Nodhäll

Electrolux Professional

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

INNEHAV (KR)
3mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
<1%

ÄGANDE
KAPITAL/RÖSTER
20,5%/32,4%

Vår syn

- Electrolux Professional har starka positioner på marknader med god underliggande tillväxt i efterfrågan och god lönsamhet, driven av starka kundrelationer och en attraktiv eftermarknadspotential.
- Under 2022 fortsatte verksamheten att återhämta sig från pandemin, med stark organisk omsättningstillväxt och förbättrad lönsamhet. Ställningen på den amerikanska marknaden för mat och dryck stärktes avsevärt tack vare förvärvet av Unified Brands som genomfördes 2021.
- Fokus för framtida värdeskapande: Driva omsättningstillväxt, inte minst genom att dra nytta av Unified Brands närvaro på den amerikanska marknaden, och bibehålla högt fokus på den operationella utvecklingen.

Investors styrelserepresentation: Daniel Nodhäll

Accelleron

- Efter dess avknoppning från ABB i oktober 2022 äger Investor 14 procent av kapitalet och rösterna i Accelleron, noterat på den schweiziska börsen.
- Accelleron är en global ledare inom turbochargingteknologi och optimeringslösningar för 0.5 till 80+ MW-motorer, vilka tillhandahåller hållbara, effektiva och pålitliga lösningar för segmenten marin, energi, järnväg och off-highway.
- Accelleron har en installerad bas omfattande cirka 180 000 turbochargers och ett nätverk av mer än 100 servicestationer i fler än 50 länder globalt.

Case Hållbarhet – ABB

Att driva mångfaldsarbete

Investor är övertygat om att långsiktigt framgångsrika företag byggs av individer med olika kompetenser, erfarenheter och perspektiv. Ett företag som har höjt ambitionerna inom mångfald och inkludering är ABB, som har satt upp tydliga mål, KPIer och har en stark förankring i ledningsgruppen. ABB arrangerar utbildningar för chefer och medarbetare om hur omedveten bias kan förhindras, hur man skapar inkluderande team, liksom kring acceptans och tolerans. Riktade kampanjer samt mentor- och sponsorprogram används för att förstärka företagets engagemang. Mångfalds- och inkluderingsstrategin bygger på tre pelare och är integrerad i hela organisationen:

- **Styrning** – Processer, policys, verktyg och best practices som möjliggör en miljö av mångfald, inkludering och lika möjligheter.
- **Inkluderande ledarskap och kultur** – Planer och åtgärder för att skapa både individuellt och kollektivt ägande av resultatet från mångfalds- och inkluderingsarbetet.
- **Partnerskap** – Skapa medvetenhet, få stöd, engagemang inom och utanför ABB och öka företagets attraktionskraft som arbetsgivare.

Patricia Industries

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

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Ägarmodell
Patricia Industries huvudfokus är att bygga helägda företag i Norden och Nordamerika inom tre prioriterade områden: medicinteknologi, industri och infrastruktur. Patricia Industries har kontor i Stockholm och New York, ett eget investeringsmandat och en särskilt utsedd styrelse.

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

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

Våra investeringskriterier är företag med starka marknadspositioner i attraktiva branschnischer med långsiktig tillväxt. Företagen ska ha god lönsamhet och kassaflödesgenerering. De ska även vara agila och motståndskraftiga och ha starka företagskulturer.

Aktiviteter 2022
Totalavkastningen (exklusive kassa) uppgick till -2 procent. Omsättningstillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 28 procent, varav 9 procent organiskt i konstant valuta. Justerad EBITA ökade med 20 procent.

Advanced Instruments, BraunAbility, Piab och Permobil genomförde strategiska tilläggsförvärv. Sammanlagt genomförde Patricia Industries företag 11 tilläggsförvärv för totalt 4,4 mdr kronor på skuldfri basis. Patricia Industries investerade 2,0 mdr kronor i eget kapital för att delfinansiera dessa förvärv.

Mölnlycke invigde en ny Glovesfabrik i Malaysia för att möta framtida efterfrågan och minska sitt klimatavtryck.

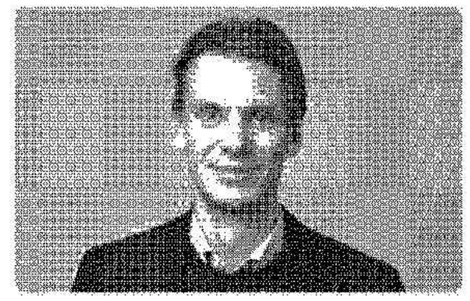
Distribution till Patricia Industries uppgick till 4,4 mdr kronor. Dessa medel stärker Patricia Industries investeringskapacitet.

Fokus framåt
Vår högsta prioritet är att bidra till lönsam tillväxt i våra befintliga företag. Givet detta är det glädjande att se fortsatt ökande marknadsandelar på viktiga marknader.

Mot bakgrund av den utmanande makromiljön fokuserar många företag på att säkerställa effektivitet i verksamheten, samtidigt som de växer. Detta ger utrymme för att återinvestera för framtiden, både i organiska och icke-organiska satsningar. Ökad digitalisering, automatisering och hållbarhet är alla exempel på framtidssäkrande initiativ som företagen är engagerade i. I synnerhet bedömer vi att det finns goda möjligheter till både ytterligare tillväxt och effektivitet genom att dra nytta av ny teknologi, inklusive mjukvara.

Samtidigt som vi fokuserar på våra befintliga företag är vi öppna för att addera ytterligare dotterföretag, givet att vi kan hitta attraktiva möjligheter inom prioriterade branschsegment.

Ett av våra viktigaste fokusområden är att accelerera våra företags hållbarhetsarbete. Vi är övertygade om att detta är en viktig förutsättning för långsiktigt lönsam tillväxt. Som ägare har vi satt övergripande mål för portföljen och vi avser att göra hållbarhet till en strategisk prioritering i samtliga företag. Under 2022 reducerade portföljen som helhet scope 1- och 2-utsläppen med 24 procent jämfört med föregående år, trots stark tillväxt. För att denna utveckling ska vara uthållig krävs fortsatta ansträngningar och investeringar.



Att sätta tydliga mål för minskad klimatpåverkan är avgörande.

Christian Cederholm
Ansvarig Patricia Industries

SIDAN 30

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Ägande
Fokus på helägda dotterföretag

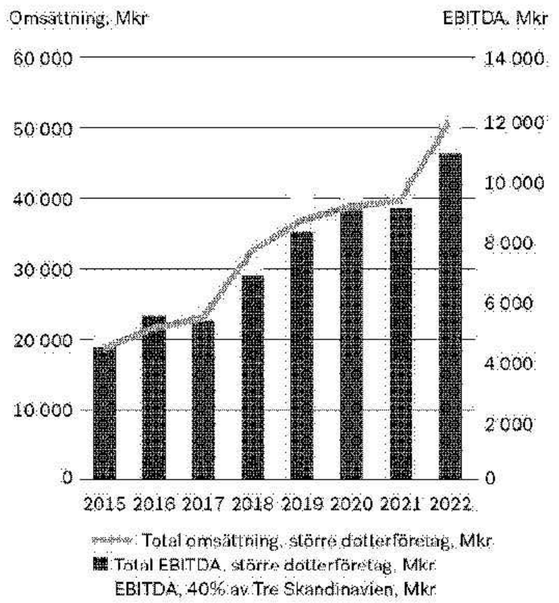
Ägarperspektiv
Långsiktig buy-to-build-strategi

Styrelserepresentation
Styrelserna består av oberoende ledamöter och ledamöter från Patricia Industries

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

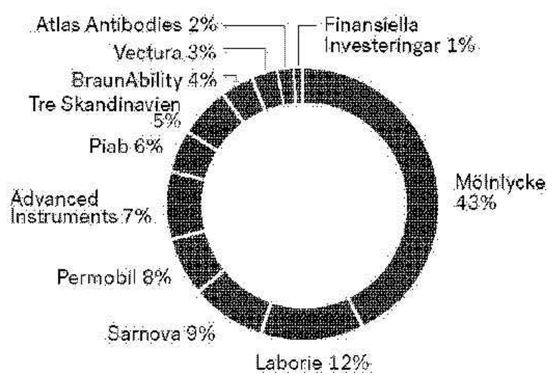
Patricia Industries utgör 20 procent av våra justerade tillgångar. 2022 uppgick omsättningen och EBITDA till 54,3 respektive 12,3 mdr kronor.

Omsättning och EBITDA[1)]

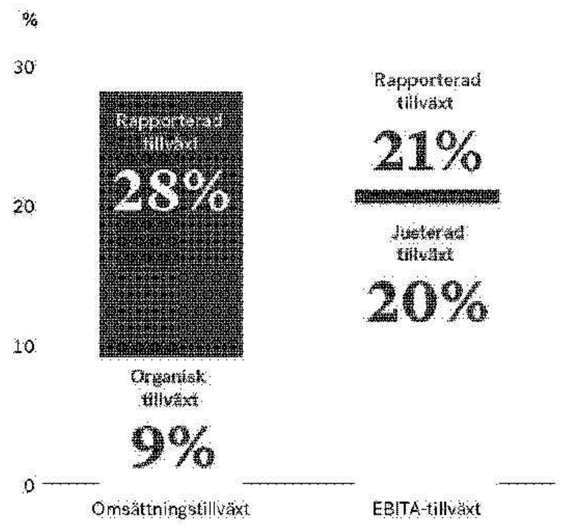


1) Portföljen per 31 dec, 2022. Rapporterad EBITDA inklusive poster av engångskaraktär, till exempel förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

Andel av Patricia Industries



Utveckling 2022, större dotterföretag



01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Mölnlycke

En leverantör av engångsprodukter och lösningar för sårbehandling, förbättring av operationssäkerhet och -effektivitet, samt förebyggande av trycksår.

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
59mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
9%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
4%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
-3%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-11%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
56%

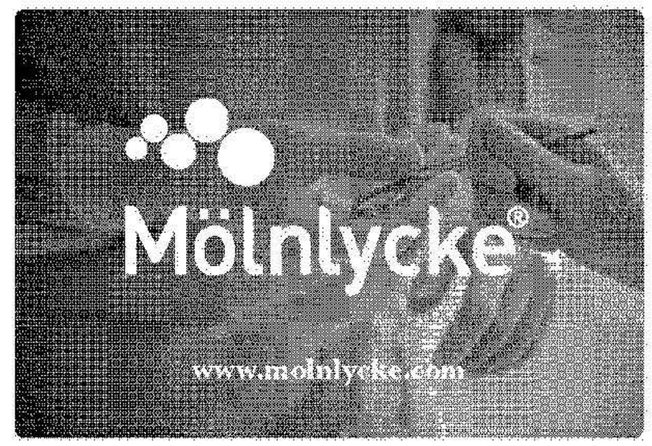
Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 4 procent i konstant valuta, främst drivet av Wound Care och Gloves.
- EBITA-marginalen sjönk, drivet av högre kostnader för råvaror och frakt, produktionsstörningar i den amerikanska Wound Carefabriken, upprampningen av den nya Glovesfabriken i Kulim, Malaysia, samt betydande investeringar för att ytterligare stärka marknadspositionerna och driva hållbar tillväxt.
- Mölnlycke distribuerade 300 MEUR till Patricia Industries.
- Wound Care växte 10 procent organiskt i konstant valuta.
- Beslut fattades om att investera i utökad produktionskapacitet i Wound Cares finska tillverkningsenhet. Den nya kapaciteten kommer att vara tillgänglig mot slutet av 2023.
- Operating Room Solutions (ORS) minskade med 9 procent organiskt i konstant valuta. Minskningen förklaras av det betydande bidraget från kundkontrakt för skyddsutrustning under 2021.
- Gloves växte 11 procent organiskt i konstant valuta.
- Antiseptics sjönk med 5 procent organiskt i konstant valuta.
- Mölnlycke aviserade en flytt av huvudkontoret till GoCo Health Innovation City, ett life science-kluster under utveckling i Mölndal, Göteborg.
- Karl-Henrik Sundström, styrelseledamot sedan 2018, efterträdde Gunnar Brock som ordförande.
- Mölnlycke har via Science Based Targets Initiative (SBTi) åtagit sig att sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.

Vår syn

- Som en ledande leverantör av innovativa, evidensbaserade kvalitetsprodukter inom sårvård, förebyggande av trycksår och operation erbjuder Mölnlycke attraktiva möjligheter till långsiktig, lönsam organisk tillväxt.
- Det är högt prioriterat för Mölnlycke att driva långsiktig tillväxt genom investeringar i innovation, inklusive digitala initiativ, samt i kommersiell exekvering och hållbarhet. Mölnlycke utvärderar också löpande möjliga kompletterande förvärv för att accelerera tillväxt och innovation.

*Total exponering: 99%



Nyckeltal

Finansiella

MEUR	2022	2021
Nettoomsättning	1 828	1 686
EBITDA	476	485
EBITDA, %	26,1	28,8
EBITA	410	421
EBITA, %	22,4	25,0
Operativt kassaflöde	298	382
Nettoskuld	1 621	1 510

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	8 775	8 315
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	56	50
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	83 272	108 628
Kontorsanställda utbildade i uppförandekoden, %	98	97
Antal olyckor per miljoner arbetade timmar (LTA)	2,1	1,6[1]
Medarbetarengagemang, %	80	77
Könsfördelning bland chefer, andel kvinnor %	47	47

1) Justeringar jämfört med årsredovisning 2021.

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

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Laborie

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

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
16mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
2%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
12%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
8%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-8%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
22%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 12 procent i konstant valuta. Den underliggande efterfrågan var stark, men globala störningar i leverantörskedjorna fortsatte att påverka negativt. Tillväxten drevs främst av UR (Urologi).
- Den rapporterade EBITA-marginalen var oförändrad jämfört med 2021. Marginalen påverkades positivt av operationell hävstång, medan högre kostnader för insatsvaror och betydande investeringar i FoU och ett flertal nya produktlanseringar påverkade negativt.
- Laborie förvärvade en evig, exklusiv licens för Optilume™, en läkemedelsöverdragen ballong för behandling av urinrörsförträngning. Den totala köpeskillingen uppgick till 165 MUSD. Justerat för sitt minoritetsägande investerade Laborie cirka 150 MUSD, varav 100 MUSD från Patricia Industries och resten från Labories kassa och externa lån.

Vår syn

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

*Total exponering: 98%

Nyckeltal

Finansiella

MUSD	2022	2021
Nettoomsättning	339	313
EBITDA	97	93
EBITDA, %	28,6	29,9
EBITA	90	83
EBITA, %	26,7	26,6
Operativt kassaflöde	49	60
Nettoskuld	454	424

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	895	780
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	22	38
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	1 793	1 905
Anställda utbildade i antikorruption och mutor, %	99	98
Olycksfallsfrekvens	0,61	0,98
Upplevd grad av inkludering bland medarbetare, skala 1-5	3,8	n/a
Könsfördelning bland chefer, andel kvinnor %	41	37

Ordförande: Bo Jesper Hansen (David Perez från och med 1 januari 2023)
Vd: Michael Frazzette
Patricia Industries styrelserepresentation: Yuriy Prilutskiy

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Sarnova

En amerikansk specialistdistributör av sjukvårds- och säkerhetsprodukter, tjänster och mjukvara för räddningstjänst, akutsjukvård och hantering av akuta hjärtstopp.

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)	AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
13mdr	2%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA	RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
2%	31%

HÅLLBARHET

CO_2E UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016	LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
19%	9%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 2 procent i konstant valuta.
- Den rapporterade EBITA-marginalen ökade, drivet av stark operationell utveckling, delvis motverkat av fortsatta investeringar.
- Sarnova fortsatte att investera i ytterligare kommersiella resurser, förbättringar i den digitala plattformen och optimering av lagerstrukturen.
- För att genomföra Sarnovas strategiska plan för mångfald, jämställdhet och inkludering (DEI) har företaget satt samman fem medarbetarledda grupper för att främja en stödjande miljö, förbättra företagskulturen kring DEI och bygga en bro mellan Sarnova och de delar av samhället företaget tjänar.
- Sarnova beslutade om klimatmål i linje med Parisavtalet (scope 1- och 2-utsläpp).
- Efter årets utgång kommunicerades att Brian LaDuke, ansvarig för divisionen Cardiac Response, kommer att efterträda Jeff Prestel som Sarnovas vd från och med 1 mars 2023.

Vår syn

- Som ledande specialistleverantör till den amerikanska marknaden för produkter och tjänster inom akutsjukvård, hjärtstopp och andningssvårigheter erbjuder Sarnova en attraktiv potential till långsiktig, lönsam tillväxt.
- Fokus är på fortsatt kommersialisering inom områdena Emergency Preparedness, Acute Care, Cardiac Response och Revenue Cycle Management. Att accelerera expansionen inom egna varumärken och kundanpassade lösningar och digitaliseringen av lager- och distributionskapacitet erbjuder också goda möjligheter.
- Sarnova bör fortsätta att utvärdera förvärv för att stärka den befintliga verksamheten och expandera inom attraktiva närliggande områden där företaget kan dra fördel av sin goda organisationsförmåga.

*Total exponering: 96%

Nyckeltal

Finansiella

MUSD	2022	2021
Nettoomsättning	917	835
EBITDA	135	104
EBITDA, %	14,8	12,5
EBITA	118	91
EBITA, %	12,9	10,9
Operativt kassaflöde	102	77
Nettoskuld	526	569

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	1 435	1 370
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	9	9
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	2 693	2 635
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	100	100
Medarbetarengagemang, % jämfört med benchmark (+/-)	69, -5	74, +7[1)]
Medarbetare, andel kvinnor %	62	61
Kundnöjdhet, NPS	54	56

1) Justeringar jämfört med årsredovisning 2021.

Ordförande: Matthew Walter
Vd: Jeff Prestel (Brian LaDuke, från och med 1 Mars 2023)
Patricia Industries styrelserepresentation:
Yuriy Prilutskiy

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Permobil

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

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
12mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
2%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
9%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
44%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-30%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
44%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 9 procent i konstant valuta. Samtliga regioner bidrog positivt till tillväxten.
- Den rapporterade EBITA-marginalen förbättrades jämfört med 2021, drivet av operationell hävstång och positiva valutaeffekter.
- Permobil kommunicerade att företaget kommer att flytta in i ett nytt huvudkontor, under utveckling i Sundsvall. De nya lokalerna kommer att innehålla kontor, tillverkning, FoU och testning.
- Permobil förvärvade Panthera, vilket stärker produkterbjudandet med världens lättaste manuella rullstolar för aktiva användare, tillsammans med de produkter som erbjuds under varumärkena Progeo och TiLite.
- Permobil erhöll ett kapitaltillskott från ägarna om 350 Mkr, varav 344 Mkr från Patricia Industries, främst för att finansiera förvärvet av Panthera.
- Panthera lanserade Micro, en ny manuell rullstol för barn, motsvarande den prisbelönta Explorer Mini.
- Permobil lanserade en ny kontrollfunktion till sin SmartDrive och produkten har mottagits mycket väl på marknaden.
- Permobil fortsatte att investera i sin leverantörskedja och förpackningsoptimering, ett viktigt steg på vägen mot minskade utsläpp av växthusgaser.

Vår syn

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

*Total exponering: 98%

Nyckeltal

Finansiella

Mkr	2022	2021
Nettoomsättning	5 248	4 062
EBITDA	1 071	782
EBITDA, %	20,4	19,2
EBITA	880	612
EBITA, %	16,8	15,1
Operativt kassaflöde	435	214
Nettoskuld	3 330	3 166

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	1 805	1 660
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	44	40
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	5 851	8 377
Arbetsrelaterade olyckor, TCIR	0,22	1,06
Upplevd grad av inkludering bland medarbetare, skala 1-10	6,7	6,8
Leverantörer med signerad uppförandekod, %	87	89
FoU-intensitet (FoU/Nettoomsättning), %	4,2	4,0

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

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Advanced Instruments

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

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
10mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
7%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
18%

HÅLLBARHET

CO_2E UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-24%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
27%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta, negativt påverkad av svag försäljning av instrument till biofarmakunder. Detta motverkades delvis av fortsatt stark tillväxt inom service och en stark utveckling för nyligen lanserade produkter.
- Den rapporterade EBITA-marginalen sjönk, drivet av lägre instrumentförsäljning, fortsatta investeringar i den globala försäljningsorganisationen och FoU. Dessutom påverkades marginalen negativt av en förändrad produktmix till följd av förvärven av Artel och Solentim.
- Advanced Instruments fortsatte att investera i expansion av den globala försäljningsorganisationen och accelererade vissa strategiska produktutvecklingsprojekt för att förbereda företaget för framtida tillväxt.
- Advanced Instruments förvärvade Artel, en global ledare inom validerings- och kalibreringsinstrument inom vätskehantering. Köpeskillingen uppgick till cirka 85 MUSD på skuldfri basis och ytterligare maximalt 55 MUSD villkorade av vissa omsättningsmål för 2022. Den slutgiltiga köpeskillingen är ännu inte fastställd. Patricia Industries investerade 50 MUSD i Advanced Instruments för att finansiera förvärvet. Återstoden finansierades med likvida medel och externa lån.
- Advanced Instruments lanserade två nya produkter: OsmoPro MAX, en automatiserad osmometer för kliniska laboratoriekunder och VIPS™ PRO för kunder inom biofarma.
- Advanced Instruments fortsatte integrationen av hållbarhet i sin affärsmodell. Till exempel eliminierar lanseringen av OsmoPro MAX behovet av plastbehållare under testning.

Vår syn

- I närtid ligger fokus på att integrera de nyligen genomförda förvärvet av Artel, att ytterligare stärka företagets humankapital, expandera den direkta kommersiella förmågan globalt och accellerera investeringarna i produktutveckling.
- Det finns ett flertal organiska och icke-organiska möjligheter för långsiktigt lönsam tillväxt drivet av stark och uthållig underliggande tillväxt på samtliga huvudmarknader, samt ett brett utbud av strategiska förvärvskandidater på varje huvudmarknad.

*Total exponering: 98%

Nyckeltal

Finansiella

MUSD	2022	2021
Nettoomsättning	134	103
EBITDA	45	38
EBITDA, %	33,6	37,1
EBITA	43	37
EBITA, %	32,1	35,7
Operativt kassaflöde	35	32
Nettoskuld	206	195

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	370	225
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	27	33
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	936	975
Minskning växthusgasutsläpp via virtuella tjänster, ton	11,3	10,2[1)]
Avfall till deponi, ton	49	56
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	100	92
Antal arbetsrelaterade skador	0,93	0,86

1) Justeringar jämfört med årsredovisning 2021.

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

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

Piab

En leverantör av grip- och transportlösningar för slutanvändare och maskintillverkare för att förbättra energieffektivitet, produktivitet och arbetsmiljö.

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
8 mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
11%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
30%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-7%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
13%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 11 procent i konstant valuta. Samtliga regioner och divisioner bidrog positivt.
- EBITA-marginalen sjönk, negativt påverkad av högre kostnader för frakt och direktmaterial.
- Mats Rahmström, vd för Atlas Copco och styrelseledamot i Piab, efterträdde Ronnie Leten som ordförande i Piab. Peter Laurin, tidigare vice vd för Ericsson, utsågs till ny vd.
- Piab flyttade till ett nytt huvudkontor för att möjliggöra fortsatt expansion och förbättra sin FoU-förmåga.
- Piab genomförde ett flertal förvärv, vilka ytterligare stärker produktportföljen. I Frankrike förvärvades Manut-LM, en tillverkare av automatiserad lyftutrustning, och Joulin, en leverantör av vakuumgripdon och robotar för automatiserad virkeshantering och andra segment. I Sverige förvärvades AVAC Vakuumteknik, en tillverkare av vakuumbaserade automatiseringsprodukter.
- Piab lanserade ett flertal nya produkter inom samtliga affärsområden.
- Piab vidareutvecklade sin hållbarhetsutvärdering, inklusive återvinningskriteriet, i sin process för lanseringen av nya produkter.

Vår syn

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

*Total exponering: 96%

Nyckeltal

Finansiella

Mkr	2022	2021
Nettoomsättning	2 450	1 738
EBITDA	619	485
EBITDA, %	25,2	27,9
EBITA	530	409
EBITA, %	21,6	23,5
Operativt kassaflöde	411	376
Nettoskuld	2 431	1 767

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	1 030	695
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	13	11
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	2 103	2 200
Anställda undertecknat uppförandekoden, %	93	99
Medarbetarengagemang, skala 1-100	85	86
FoU-intensitet (FoU/Nettoomsättning), %	3,3	4,6
Energieffektivitet (sålda piSMARTpumpar/tot. pumpar), %	18	20

Ordförande: Mats Rahmström
Vd: Peter Laurin
Patricia Industries styrelserepresentation: Thomas Kidane

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

BraunAbility

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

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
5mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
28%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
90%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-9%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
29%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 28 procent i konstant valuta, drivet av en stark uppdämd efterfrågan i segmenten Commercial WAV (Wheelchair Accessible Vehicles) och Lifts, i takt med att störningarna i leverantörskedjan avtog.
- EBITA-marginalen förbättrades jämfört med föregående år, drivet av operationell hävstång, delvis motverkat av negativ påverkan från ökade material- och personalkostnader.
- BraunAbility förvärvade ProMasterverksamheten inom konvertering av rullstolsanpassade fordon från Forest River. De förvärvade produkterna har stor strategisk betydelse och kompletterar BraunAbilitys kommersiella produktportfölj väl.
- BraunAbility utvecklade en handlingsplan inom FoU och teknologi för att följa med i fordonsindustrins övergång till eldrivna och autonoma fordon.

Vår syn

- Som global ledare inom fordonsrelaterade mobilitetsprodukter för funktionshindrade har BraunAbility betydande organisk tillväxtpotential då dess främsta marknad, rullstolsanpassade fordon, är underbearbetad och gynnas av uthålliga demografiska tillväxtdrivare.
- Det finns ett antal möjligheter att utvidga verksamheten genom breddning av produktportföljen, geografisk expansion och förvärv. Dessutom finns det fortsatt potential i att förbättra effektiviteten inom tillverkning och försäljning.
- Fokus är fortsatt på att genomföra strategiska tillväxtsatsningar, inklusive utveckling av nya produkter, innovation och partnerskap, fortsatta förbättringar inom kvalitet och säkerhet, samt kompletterande tilläggsförvärv.

*Total exponering: 93%

Nyckeltal

Finansiella

MUSD	2022	2021
Nettoomsättning	929	692
EBITDA	86	52
EBITDA, %	9,3	7,5
EBITA	67	35
EBITA, %	7,2	5,1
Operativt kassaflöde	46	38
Nettoskuld	284	300

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	1 945	1 825
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	29	25
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	7 741	6 603
Arbetsrelaterade olyckor, TCIR [1)]	1,0	1,1
Anställda som har utvecklingssamtal, % [1)]	99	89
Chefer utbildade i antikorruption och mutor, % [1)]	87	99
Medarbetarengagemang och inkluderingsscore, skala 0-100 [1)]	77, 63	70, 56

1) De hållbarhetsrelaterade nyckeltalen exkluderar BraunAbilitys dotterföretag.

Chair: Nick Gutwein
CEO: Staci Kroon
Patricia Industries styrelserepresentation: Noah Walley

Vectura

Utvecklar och förvaltar samhällsfastigheter och kommersiella fastigheter

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
4 mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
1%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT
28%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
13%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-93%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
57%

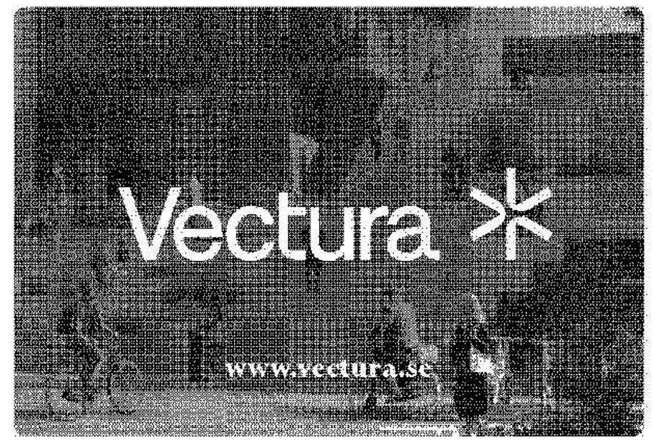
Viktiga händelser 2022

- Omsättningstillväxten uppgick till 8 procent, drivet av nya samhällsfastigheter.
- Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 17 procent, vilket var något högre jämfört med 2021.
- Vectura tecknade med Mölnlycke om ett nytt huvudkontor på 16 000m² som ska byggas i GoCo Health Innovation City i Göteborg. Ett flertal hyreskontrakt, varav ett med Atlas Antibodies, tecknades i Forskaren, ett nytt life sciencekluster i Hagastaden i Stockholm. Vid utgången av 2022 var uthyrningsgraden 70 procent i både GoCo och Forskaren.
- Vectura tecknade också avtal med Permobil om byggnation av ett nytt huvudkontor på 16 000m² i Sundsvall.
- Ett flertal förvärv av vård- och samhällsfastigheter slutfördes. Vectura förvärvade också sin första fastighet i Uppsala med ambitionen att utveckla ett innovationsområde, baserat på Uppsalas starka innovationshistoria.
- Under 2022 ökade marknadsvärdet på Vecturas fastigheter, främst på grund av investeringar i pågående byggprojekt och nyligen genomförda förvärv. Det underliggande fastighetsvärdet sjönk på grund av ett högre avkastningskrav.
- Vectura erhöll miljöcertifiering för samtliga fastigheter byggda under 2022 och fortsatte processen med att certifiera 100 procent av fastighetsbeståndet.

Vår syn

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

*Total exponering: 99%



Nyckeltal

Finansiella

Mkr	2022	2021
Nettoomsättning	302	279
EBITDA	178	172
EBITDA, %	58,9	61,5
EBITA, justerad	50	45
EBITA, justerad, %	16,7	16,0
Operativt kassaflöde	-614	-355
Nettoskuld	5 223	3 963
Fastigheternas marknadsvärde	9 650	8 388

Hållbarhet

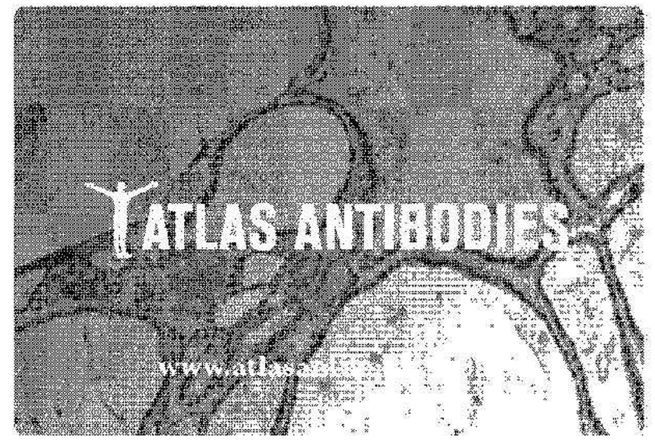
	2022	2021
Antal anställda	49	33
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	57	40
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	74	61
Energiintensitet, kWh/m²	121	116[1)]
Anställda utbildade i affärsetik, %	82	n/a
Medarbetarnöjdhet, Index (0-100)	78	83

1) Justeringar jämfört med årsredovisning 2021.

Ordförande: Johan Skoglund
Vd: Joel Ambré
Patricia Industries styrelserepresentation: Thomas Kidane

Atlas Antibodies

En leverantör av avancerade reagenser för bas- och biomedicinsk forskning.



ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)
3 mdr

AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
<1%

FINANSIELL UTVECKLING

ORGANISK OMSÄTTNINGS-TILLVÄXT, KONSTANT VALUTA
14%

RAPPORTERAD EBITA-TILLVÄXT
15%

HÅLLBARHET

CO_2E UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
45%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
56%

Viktiga händelser 2022

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 14 procent i konstant valuta.
- EBITA-marginalen sjönk jämfört med 2021, negativt påverkad av fortsatta investeringar i produktion och i den kommersiella organisationen.
- Divisionerna evitria och Atlas Antibodies inledde ett gemensamt projekt för att erbjuda tillverkning och rening av specifika rekombinanta antikroppar.
- Atlas Antibodies expanderade sin produktportfölj med monoklonala antikroppar för forskning på äggstockscancer.
- evitria ingick ett licensavtal med mAbsolve, vilket stärker dess förmåga inom antikroppsteknologi för minskad immunrespons.
- Atlas Antibodies kommunicerade att företaget kommer att flytta in i ett nytt huvudkontor i Forskaren, ett life sciencekluster under utveckling i Hagastaden i Stockholm. Flytten kommer att ske under 2024.
- Atlas Antibodies beslutade om klimatmål i linje med Parisavtalet (scope 1- och 2-utsläpp).
- Åsa Riisberg, tidigare partner i EQT AB och styrelseledamot i Patricia Industries, utsågs till ny styrelseordförande i Atlas Antibodies Group från och med den 1 januari 2023.
- Efter årets utgång kommunicerade Atlas Antibodies Group att Peter Ulvskjold, ansvarig för divisionen Atlas Antibodies, kommer att efterträda Nille Klaebel som vd för Atlas Antibodies Group från och med den 1 februari 2023.

Vår syn

- Atlas Antibodies är en unik protein-detektions- och analysplattform som erbjuder attraktiva tillväxtmöjligheter givet av gynnsamma marknadstrender inom exempelvis medicinsk forskning och biofarmaceutisk utveckling.
- Huvudfokus under kommande år är att driva tillväxt genom innovation, geografisk expansion, etablering inom nya marknadssegment och strategiska tilläggsförvärv.

*Total exponering: 93%

Nyckeltal

Finansiella

Mkr	2022	2021
Nettoomsättning	398	324
EBITDA	187	162
EBITDA, %	47,0	50,1
EBITA	165	143
EBITA, %	41,4	44,2
Operativt kassaflöde	94	115
Nettoskuld	342	406

Hållbarhet

	2022	2021
Antal anställda	130	115
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel kvinnor %	56	60
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	84	86
Anställda utbildade i uppförandekoden, %	93	n/a
Genomsnittlig sjukfrånvaro	4,0	n/a
Medarbetare, andel kvinnor %	60	n/a
Medarbetarengagemang, skala 1-5 [1]	4,0	3,9

1) Nyckeltalet exkluderar nyligen genomförda förvärv.

Ordförande: Torben Jörgensen (Åsa Riisberg, 1 januari 2023)
Vd: Nille Klaebel (Peter Ulvskjold tf vd 1 februari 2023)
Patricia Industries styrelserepresentation: Åsa Riisberg (Ordförande), Louise Kores

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolags-styrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

Tre Skandinavien

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

ÄGANDE*

BEDÖMT VÄRDE, INNEHAV (KR)	AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR
8mdr	1%

FINANSIELL UTVECKLING

TILLVÄXT I SERVICEINTÄKTER	RAPPORTERAD EBITDA-TILLVÄXT
9%	5%

HÅLLBARHET

CO_2e UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-80%

Viktiga händelser 2022

- Abonnemangsbasen uppgick till 4 004 000, en ökning med 171 000.
- Serviceintäkterna ökade med 9 procent.
- Rapporterad EBITDA ökade med 5 procent.
- 200 Mkr distribuerades till ägarna, varav 80 Mkr till Patricia Industries.
- Tre lanserade FWA (Fixed Wireless Access), ett erbjudande med trådlöst höghastighetsbredband via 5G-nätet. Hastigheten i 5G-nätet ger första gången Tre möjlighet att konkurrera som en internetleverantör på marknaden för uppkoppling av hem via fiber.
- Tre anslöt sig till ett projekt med S Property Group, ABB, Vattenfall och Samsung för att utveckla ett hållbart och smart bostadsområde utanför Stockholm, där Tre kommer att leverara 5G-uppkoppling.
- I Sverige rankades Tre #1 av samtliga huvudvarumärken inom telekom och undervarumärket Hallon #2 totalt i konsumentsegmentet i SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga kundnöjdhetsundersökning.
- Avyttringen av passiva masttillgångar slutfördes och den slutgiltiga likviden erhölls.

Vår syn

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

Nyckeltal

Finansiella

	2022	2021
Nettoomsättning, Mkr	11 834	10 750
Sverige, Mkr	7 668	6 946
Danmark, MDKK	2 904	2 787
EBITDA, Mkr	3 729	3 535
Sverige, Mkr	2 732	2 564
Danmark, MDKK	694	711
EBITDA, %	31,5	32,9
Sverige	35,6	36,9
Danmark	23,9	25,5
Nettoskuld, Mkr	7 294	6 498
Abonnemang	4 004 000	3 834 000
Sverige	2 464 000	2 337 000
Danmark	1 540 000	1 496 000
Antal anställda	1 790	1 735

Ordförande: Canning Fok
Vd: Morten Christiansen
Patricia Industries styrelserepresentation:
Christian Cederholm, Lennart Johansson

*Total exponering: 40%

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolagsstyrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

Investeringar i EQT

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

FINANSIELL UTVECKLING

JUSTERAT VÄRDE (KR)	AV TOTALA JUSTERADE TILLGÅNGAR	NETTOKASSAFLÖDE TILL INVESTOR 2022 (KR)	VÄRDEFÖRÄNDRING 2022
70mdr	**10**%	**6,2**mdr	**-35**%

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

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

Med utgångspunkt i underliggande makrotrender söker EQT efter högkvalitativa företag med betydande hållbar tillväxtpotential i attraktiva branscher med uthållig tillväxt och stark motståndskraft.

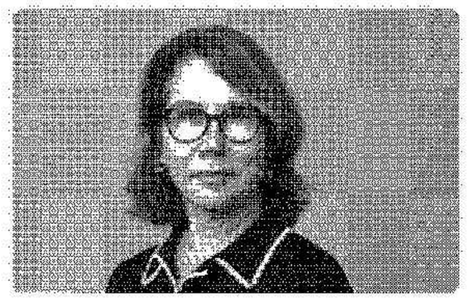
Aktiviteter 2022
Expansion i Asien är en strategisk prioritering för EQT AB och under året gick EQT AB samman med Baring Private Equity Asia (BPEA), en ledande pan-asiatisk investerare i onoterade tillgångar. Samgåendet utökar EQT:s närvaro i Asien markant och ger företaget en stark position för att tillvarata de strukturella tillväxtmöjligheter som investeringar i onoterade asiatiska tillgångar erbjuder.

Under 2022 uppgick den rapporterade värdeförändringen för Investeringar i EQT till -35 procent, drivet av kursnedgången i EQT AB, medan nettokassaflödet till Investor uppgick till 6,2 mdr kronor, vilket var ett nytt rekord.

Fokus framåt
Avgörande för EQT är att fortsätta att generera attraktiv avkastning åt fondinvesterarna och att fortsätta att utveckla EQT:s framgångsrika affärsmodell, byggd på industriellt värdeskapande.

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

Som en av grundarna har Investor varit en del av EQT:s resa sedan starten, och det har varit en enormt framgångsrik investering. Speciellt det starka nettokassaflödet som våra investeringar i EQT har gett över tid har avsevärt stärkt Investors finansiella flexibilitet och investeringskapacitet. Genom att investera i EQT får vi dessutom en attraktiv exponering mot tillgångsklasser, branscher och geografier som vi inte investerar i direkt själva.



Med tanke på den attraktiva potentialen kommer vi att fortsätta att investera selektivt i nya EQT-fonder

Petra Hedengran
Chefsjurist och ansvarig för Bolagsstyrning samt investeringar i EQT:s fonder

SIDAN 42

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

EQT AB

En ledande förvaltare av riskkapital- och infrastrukturfonder med cirka 113 mdr euro i tillgångar och nära 1 800 anställda på 24 kontor i Europa, Asien och Amerika

ÄGANDE

KAPITAL
14,6%

FINANSIELL UTVECKLING

TOTAL-AVKASTNING 2022
-55%

VÄRDE, INNEHAV (KR)
39mdr

HÅLLBARHET

CO_2E UTSLÄPP FÖRÄNDRING VS 2016
-12%

LEDNINGSGRUPP, KVINNOR
27%

www.eqtgroup.com
Investors styrelserepresentant:
Marcus Wallenberg (Vice ordförande), Johan Forssell

EQT Fonder

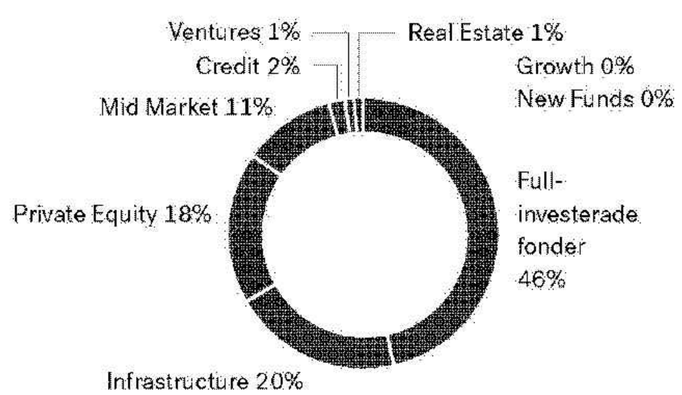
EQT-fonder investerar i tio affärsområden: EQT Private Equity, BPEA EQT, EQT Ventures, EQT Future, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Public Value, EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter.

FINANSIELL UTVECKLING

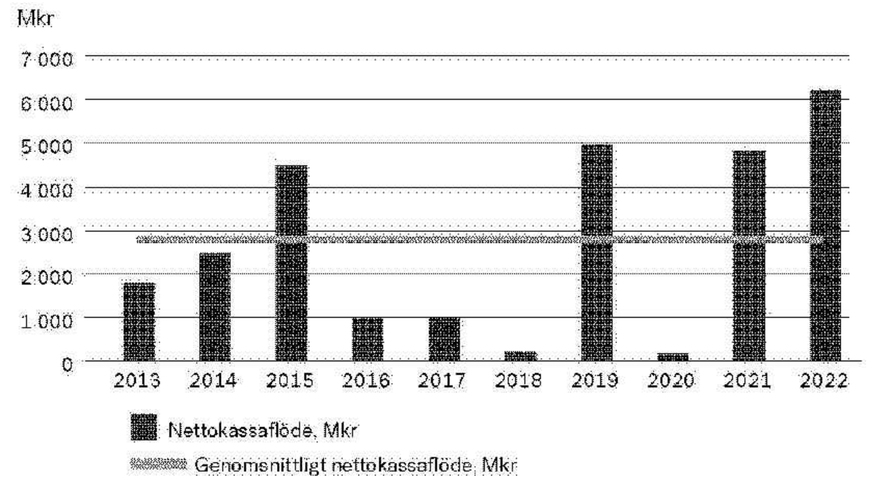
VÄRDE PÅ FOND-INVESTERINGAR (KR)
32mdr

TOTALA UTESTÅENDE ÅTAGANDEN (KR)
26mdr

TOTAL-AVKASTNING 2022
21%



Investeringar i EQT - kassaflöde till Investor



Investeringar i EQT, 31 december 2022[1]

	Fond-storlek, MEUR	Investor: Andel (%)	Investor: Utestående åtagande Mkr	Investor: Rapporterat värde Mkr
Fullt investerade fonder[2]	38 019		3 291	14 612
EQT IX	15 600	3	1 079	5 698
EQT Infrastructure IV	9 100	3	637	3 282
EQT Infrastructure V	15 700	3	2,488	3 084
Credit Opportunities III[3]	1 272	10	555	682
EQT Growth	2 200	3	546	147
EQT Ventures II	619	3	13	318
EQT Ventures III	1 000	3	287	62
EQT Mid Market Asia III	630	27	215	1 690
EQT Mid Market Europe	1 616	9	260	1 774
EQT Real Estate II	1 000	3	183	163
EQT new funds	-		16 052	38
Totala fondinvesteringar	**85 756**		**25 607**	**31 550**
EQT AB		14.6/14.7[4]		38 500
Totalt Investeringar i EQT				**70 050**

1) Efter att EQT AB börsnoterats i september 2019 redovisas Investors investeringar i EQT:s fonder med ett kvartals fördröjning.
2) EQT V, EQT VI, EQT VII, EQT VIII, EQT Expansion Capital II, EQT Greater China II, EQT Infrastructure I, II, III och IV, EQT Credit Fund II, EQT Mid Market, EQT Mid Market US, EQT Real Estate I, EQT Ventures.
3) Avyttrad av EQT AB till Bridgepoint i oktober 2020.
4) Avser kapital respektive röster.

01. Bakgrund
Investor

02. Strategi för
Vägnerkapande

03. Ekonomisk
Bakbar portfolj

04. Risker och
osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-
styrning

06. Fraktorer som en
ofrontepisk prioritering

07. Finansiella
rapporter

08. Socia
interaction

Risker och osäkerhetsfaktorer

Innehåll

Riskhantering 45
Osäkerhetsfaktorer 45

Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet medför risker som påverkar förmågan att nå de strategiska målen. Riskhantering är därför en kontinuerlig process i vårt dagliga arbete. En proaktiv riskhantering är väsentlig för effektiv styrning och en framgångsrik verksamhet. Styrelsen och ledningsgruppen följer regelbundet upp limiter och riskexponering.

Riskhantering
Styrelsen ansvarar för att säkerställa en effektiv riskhantering för att uppnå målet om att generera en attraktiv totalavkastning. Inom Investor är riskhantering en integrerad del av processerna och ligger nära affärsverksamheten. Styrelsen har antagit policyer med risknivåer, mandat och limiter för moderbolaget och dess affärsområden, medan styrelserna i dotterföretagen beslutar och följer upp policyer som har anpassats för att hantera riskerna i dotterföretagens respektive verksamheter. Riskhantering pågår löpande i den dagliga verksamheten både inom Investor och i portföljbolagen. Årligen görs en mer omfattande riskbedömning för att utvärdera existerande och framväxande risker. Denna riskbedömning omfattar alla typer av risker och involverar ledningsgruppen och representanter från alla delar av organisationen samt input från dotterföretagen.

Väsentliga risker sammanställs i en företagsövergripande riskkarta. Vid behov beslutas om åtgärder som implementeras för att minimera sannolikheten för och effekten av identifierade risker. Slutsatserna från riskbedömningen diskuteras och bekräftas med styrelsen. Vd och ledningsgruppen följer löpande upp implementering av beslutade åtgärder och återrapporterar till styrelsen. Väsentliga risker som påverkar Investor faller inom olika riskkategorier och beskrivs på följande sidor. Dessa risker kan var för sig, eller i kombination, ha en stor negativ inverkan på verksamheten och förmågan att växa substansvärdet och generera en stadigt stigande utdelning. Åtgärder för att begränsa dessa risker är avgörande och är en del av den dagliga verksamheten inom Investor.

Osäkerhetsfaktorer
Affärsrisker och finansiella risker är de mest signifikanta risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen. För närvarande råder stor osäkerhet i den globala ekonomin på grund av kraftigt stigande inflation och räntepriser, skyhöga energipriser, fortsatta störningar i globala leveranskedjor och den kvardröjande pandemin, men framför allt av den fruktansvärda ryska invasionen av Ukraina. De beskrivna osäkerheterna kan ha en väsentlig negativ inverkan på Investors och portföljbolagens affärsverksamhet och finansiella ställning, samt förmågan att leverera på strategierna.

VÅRT ÖVERGRIPANDE MÅL, ATT GENERERA EN ATTRAKTIV TOTALAVKASTNING, PÅVERKAS AV ALLA IDENTIFIERADE RISKER.

STRATEGISKA PRIORITERINGAR

1 Öka substansvärdet

2 Generera en stadigt stigande utdelning

3 Nå våra hållbarhetsmål

OPERATIVA PRIORITERINGAR

4 Engagerat ägande

5 Säkerställa en attraktiv portfölj

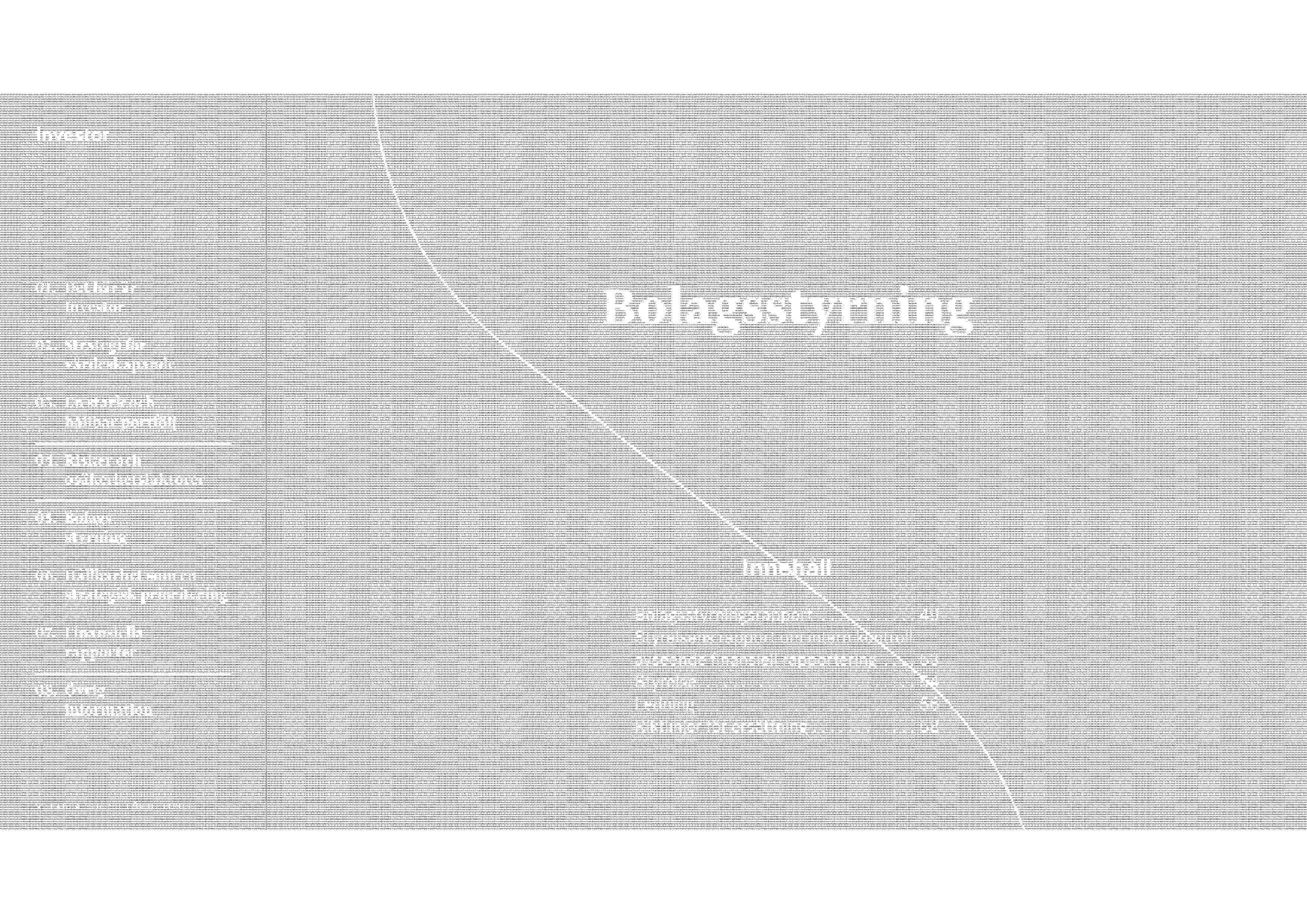
6 Bedriva verksamheten effektivt

7 Bibehålla finansiell flexibilitet

STRATEGISKA RISKER	RISKER	RISKREDUCERANDE AKTIVITETER	DENNA RISK KOPPLAS FRÄMST TILL PRIORITET
Affärsrisk	För en långsiktig ägare som Investor varierar exponering mot bolag och sektorer över tid beroende på ekonomisk utveckling. För närvarande påverkar utmaningar i leverantörsskedjan alla företag. Marknadsförutsättningar och industridynamik förändras. Transaktioner vid önskad tidpunkt kan förhindras.	Styrelsen har beslutat om investeringsprinciper och antagit en investeringspolicy. Den övergripande portföljrisken begränsas av investeringar i olika industrier och geografier. Business teamen och ledningsgruppen följer kontinuerligt utvecklingen av bolagsportföljen och rapporterar regelbundet till styrelsen.	1 4 5
Tekniskiftesrisk	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.	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.	1 4 5
Miljö-och klimatrisk	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.	Hållbarhetspolicyn uppdateras årligen och antas av styrelsen. Tydliga förväntningar ställs på portföljbolagen. Åtgärder och mål har satts upp för att ytterligare framtidssäkra Investor och portföljbolagen. Investor förväntar sig att portföljbolagen kommer att fortsätta att mildra negativ miljöpåverkan och ställa om till en koldioxidsnål ekonomi, t.ex. genom att utveckla och genomföra klimatstrategier och åta sig att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Detta arbete drivs genom att styrelserepresentanterna i de enskilda företagen bland annat följer upp företagens mål och åtgärder för att minska deras miljöpåverkan. Investor bevakar och följer även upp portföljbolagens framsteg genom dialog och rapportering. För ytterligare beskrivning, se sidan 63-65 och separat TCFD Rapport via www.investorab.com, under sektionen Klimat.	1 4 3 5
Politisk och geopolitisk risk	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.	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.	1 4 5

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

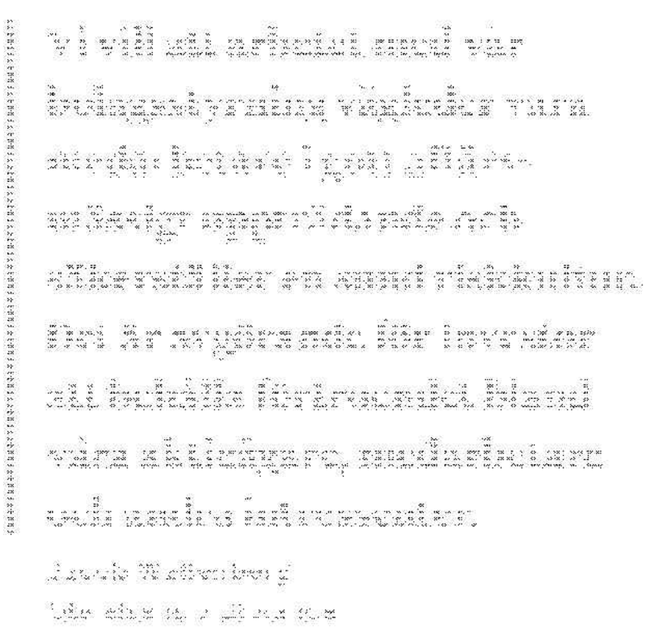
FINANSIELL RISK	RISKER	RISKREDUCERANDE AKTIVITETER	DENNA RISK KOPPLAS FRÄMST TILL PRIORITET
Finansiell risk	Risker för förluster beroende på fluktuationer i marknadsvariabler såsom aktiepris, räntor och valutakurser, är väsentliga för Investor. Aktieprisrisken är den största av dessa. Risken att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden eller att finansiering inte kan erhållas eller endast till en högre kostnad på grund av förändrade marknadsvillkor, är andra väsentliga finansiella risker.	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 92-94.	1 2 6 7
REGELEFTERLEVNADSRISKER			
Affärsetisk risk	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.	Styrelsen har antagit ett policyramverk med principer för hur Investor ska agera som företag och som ansvarsfull ägare. Investor har satt tydliga förväntningar på alla portföljbolag att agera ansvarsfullt och etiskt. Det är varje portföljbolag och dess ledning som analyserar och arbetar systematiskt med att reducera dessa risker. Nya portföljbolag utvärderas i investeringsprocessens due diligence. Investor följer upp dotterföretagen inom ett antal utvalda områden, baserat på risk, styrning, etik, riskmätning och regelefterlevnad. Förebyggande åtgärder omfattar bland annat riskbedömning, processutveckling som reducerar risk, regelbunden utbildning för att stärka medvetenheten samt att ha en implementerad visselblåsningskanal. För ytterligare beskrivning, se Affärsetik och styrning sidan 61-62.	1 5 3 6 4
Legal risk	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.	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.	1 3 6
OPERATIVA RISKER			
Cyber- och informationssäkerhetsrisk	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.	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.	4 5 6
Nyckelpersoner och successionsrisk	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.	Investors styrelse och styrelserna i portföljbolagen identifierar ständigt nyckelkompetenser för att stödja företagens långsiktiga ambitioner och behov och kontaktar individer med relevant industri-, funktions-, och geografisk kompetens för att bredda nätverket. Förmågan att attrahera, behålla och utveckla individer stöds av flera åtgärder såsom en väldefinierad rekryteringsprocess, successionsplanering, marknadsmässig och långsiktig ersättning samt fokus på utvecklingsmöjligheter genom utvärderingssamtal.	1 4 5



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 2022.



Investor har inga avvikelser från Koden att rapportera för 2022. 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 148.

Aktier
Vid årsskiftet 2022 hade Investor 530 348 aktieägare enligt Euroclears aktieägarregister. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet av samtliga aktier i Investor är Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse med 20,0 procent av aktiekapitalet och 42,9 procent av rösterna. Sedan år 2000 har styrelsen begärt och fått mandat från bolagsstämman att återköpa och överlåta egna aktier. Årsstämman 2023 föreslås att på motsvarande sätt som beslutades vid årsstämman 2022 ge styrelsen bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier. För mer information om Investoraktien och de största aktieägarna, se sidan 84.

Bolagsstämma
Investors årsstämma 2023 hålls den 3 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 Investors webbplats 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 Investors webbplats. Valberedningens sammansättning uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. På Investors webbplats finns valberedningens dokument inför årsstämman.

Valberedning inför årsstämman 2023

Ledamöter	Utsedd av	31/12 2022, % av röster
Leif Johansson	Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande	50,2
Anders Oscarsson	AMF Fonder och AMF Tjänstepension	7,8
Magnus Carlsson	SEB-Stiftelsen	4,9
Carina Silberg	Alecta	2,3
Jacob Wallenberg	Styrelsens ordförande	

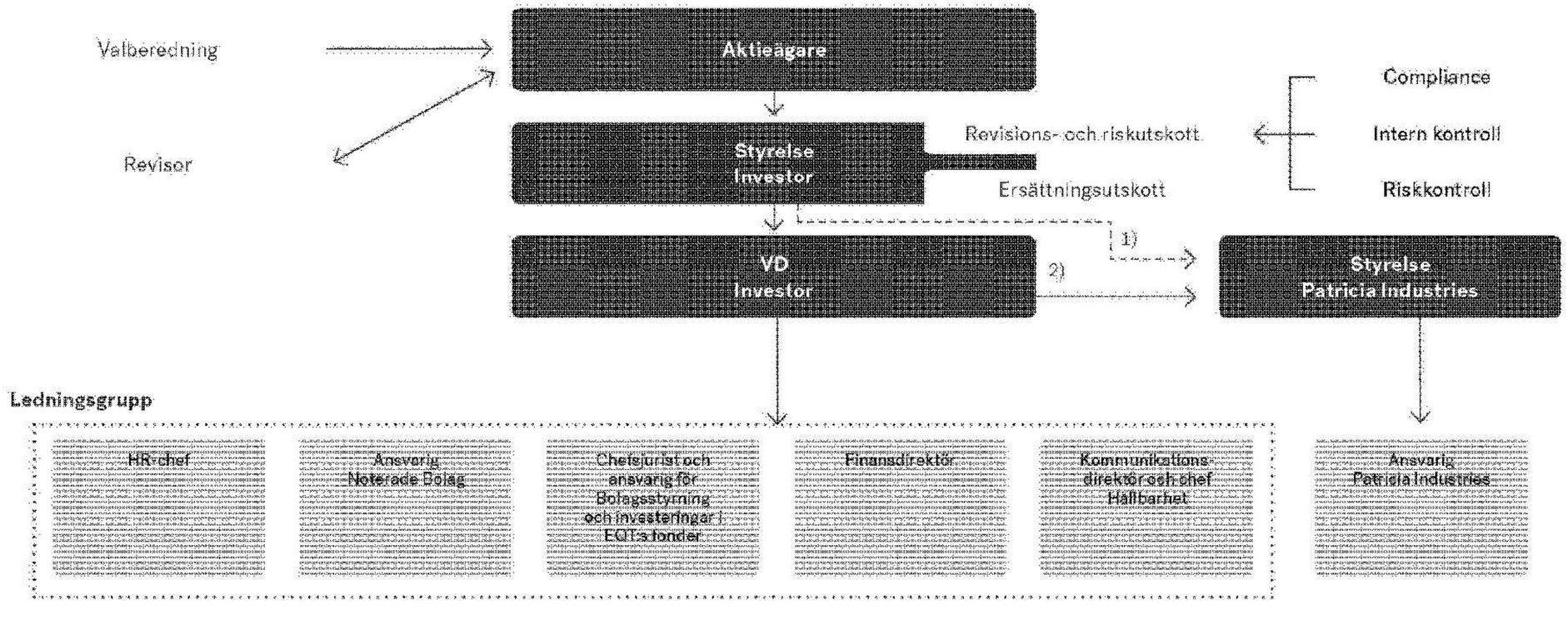
Revisor
Investor ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses. Revisorn utses av årsstämman för en mandatperiod på ett år.

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

Styrelse
Styrelsen har det yttersta ansvaret för Investors organisation och förvaltning. Styrelsen i Investor ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tretton ledamöter samt högst fyra suppleanter.

Vid årsstämman 2022 valdes elva ledamöter och inga suppleanter. Sara Mazur lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2022 och Sara Öhrvall valdes in som ny ledamot 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 2022. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek samt att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor.

Bolagsstyrning inom Investor



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

Beträffande könsfördelning är andelen kvinnor i styrelsen, exklusive vd, 40 procent (baserat på tio stämmovalda ledamöter som inte är anställda i Investor). Styrelsesammansättningen i Investor uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är styrelseledamöter i företag som ingår bland Investors innehav och får styrelsearvoden från dessa företag. Det anses inte innebära att dessa ledamöter är beroende av Investor eller dess ledning. Investor är ett investmentbolag som via aktivt styrelsearbete i innehaven arbetar för att identifiera och driva värdeskapande aktiviteter. Styrelsearbetet i Investors innehav är själva kärnan i Investors engagerade ägarmodell. För Investor, där det centrala är att ha rätt styrelse i varje företag, ligger det således i verksamhetens natur att personer från Investors styrelse och ledning har styrelseuppdrag i Investors innehav. För närmare presentation av styrelsen, se sidan 54 och Investors webbplats.

Styrelsens arbete
Under året har det hållits 13 styrelsemöten (varav 3 per capsulam). Ledamöternas närvaro presenteras på sidan 54. 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 Atlas Copco, investeringar i EQT-fonder, ABBs utdelning av Accelleron till aktieägarna, emittering av en 10-årig obligation, informationssäkerhet och cyberrisker samt andra strategiska frågor.

Styrelsen har fått såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna, med fokus på den globala ekonomins utveckling och trender såsom hållbarhet, ökad automatisering, elektrifiering och digitalisering. Styrelsen har även lagt fokus på diskussion om makroeffekter som konsekvens av den ryska invasionen av Ukraina samt fortsatta covidrelaterade nedstängningar i Kina samt på geopolitiska frågor. Styrelsen har diskuterat utvecklingen och effekterna på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Investors innehav och deras långsiktiga strategi.

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 behandlats.

Ledningen har under året presenterat värdeskapandeplaner för de noterade bolagen, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom de affärsområden där de är verksamma. Dessa analyser har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med övergripande strategidiskussioner. Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin för Investor vid sin årliga strategigenomgång.

Redogörelser har också lämnats och diskuterats löpande i styrelsen beträffande portföljsammansättningen och utvecklingen inom affärsområdet Patricia Industries och Investors engagemang i EQT.

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

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

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

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

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

2022 års utvärdering har utförts med stöd av en extern tjänst för analys och sammanställning. Därutöver har styrelseordföranden haft enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande redovisats för valberedningen.

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

Vd och ledningsgrupp
Styrelsen utser vd och fastställer en instruktion för vd:s arbete. Vd ansvarar för den dagliga verksamheten i Investor, till exempel investeringar i företag och personal-, finans- och ekonomifrågor samt löpande kontakt med Investors intressenter och den finansiella marknaden. Vd säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Vd har utsett en ledningsgrupp som stöd i arbetet med Investors verksamhet. Ledningsgruppen presenteras på sidan 56.

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

Compliancefunktionen stödjer Investors efterlevnad av lagar och regler, bland annat genom att tillhandahålla och utbilda organisationen i interna och externa regelverk. Compliance rapporterar till Revisions- och riskutskottet.

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

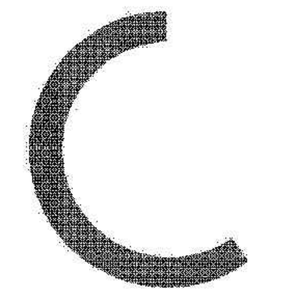
Ersättning
Arvode till styrelse
Styrelsearvodets totala värde fastställdes av årsstämman 2022 till 12 885 Tkr. En del av arvodet kan sedan stämman 2008 erhållas i form av syntetiska aktier. Fördelning av arvodet framgår av sidan 54 och not 11, Medarbetare och personalkostnader.

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.

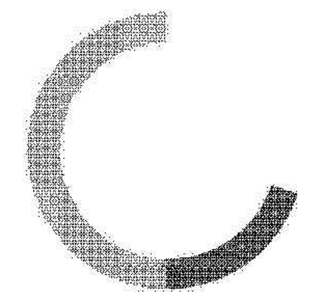
Styrelsesammansättning per den 31/12 2022, exklusive anställda ledamöter (vd)

Nationell fördelning

Könsfördelning



Tid i styrelsen



Styrelsearvode enligt beslut vid årsstämman 2022, kronor

Styrelseordförande[1]	3 070 000
Vice ordförande[1]	1 785 000
Ledamot[1]	820 000
Ordförande Revisions- och riskutskott	400 000
Ledamot Revisions- och riskutskott	220 000
Ordförande Ersättningsutskott	200 000
Ledamot Ersättningsutskott	105 000

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

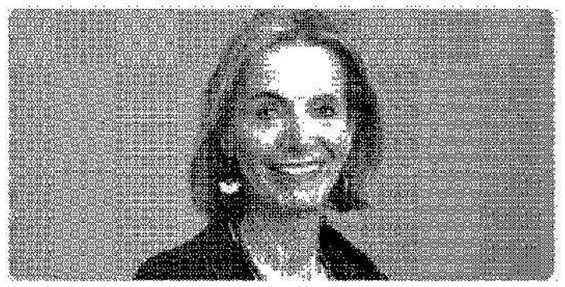
Vd:s totalersättning beslutas av styrelsen. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen. Investor har som policy att ledningsgruppen förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor med motsvarande marknadsvärde 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, anpassade till nya lagkrav, beslutades vid årsstämman 2020 och gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år för beslut vid bolagsstämman. På sidan 58 och på Investors webbplats återfinns de senast beslutade riktlinjerna för ersättning.

Styrelsen har upprättat en ersättningsrapport för framläggande vid årsstämman 2023 som beskriver hur riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman, har implementerats under 2022. Ersättningsrapporten ger också information om ersättning till vd och en sammanfattning av Investors utestående program för långsiktig rörlig ersättning. Ersättningsrapporten återfinns på Investors webbplats.

Styrelsens förslag till program för långsiktig rörlig ersättning inför årsstämman 2023 motsvarar huvudsakligen de program som beslutades av årsstämman 2022. I not 11, Medarbetare och personalkostnader, samt i ersättningsrapporten respektive i stämmodokumentationen på Investors webbplats finns beskrivning av programmen för långsiktig rörlig ersättning.

Revisions- och riskutskott

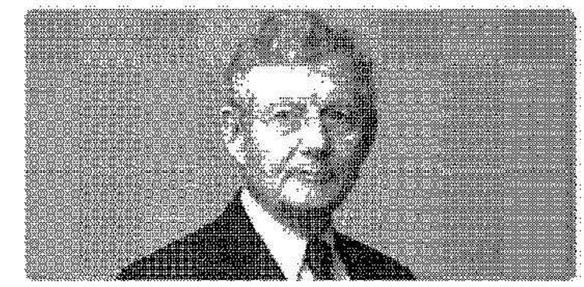


Ledamöter	Närvaro/ Antal möten
Grace Reksten Skaugen (Ordförande)	6/6
Gunnar Brock	6/6
Magdalena Gerger	5/6
Jacob Wallenberg	5/6

Fokusområden under 2022

- 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.
- Anbudsförfarande inför val av revisor vid årsstämman 2023 har initierats och övervakats.

Ersättningsutskott



Ledamöter	Närvaro/ Antal möten[1]
Jacob Wallenberg (Ordförande)	3/3
Tom Johnstone, CBE	3/3
Hans Stråberg	3/3

1) Per capsulam inte medräknat. Totalt antal möten: 9 (varav 6 per capsulam).

Fokusområden under 2022

- Ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerevisionen för ledningsgruppen har utvärderats och godkänts.
- Vd:s mål och ersättningsvillkor har utvärderats och bedömts, varefter styrelsen godkänt dessa.
- Strategiska personal- och ersättningsfrågor, inklusive kompetensutveckling, har diskuterats.
- Riktlinjer för ersättning samt pågående och under året avslutade program för långsiktig rörlig ersättning har följts upp och utvärderats.
- Tillämpning av riktlinjer för ersättning, som årsstämman fattat beslut om, har följts upp och utvärderats.
- Ett förslag till ersättningsrapport har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2023.
- Ett förslag till program för långsiktig rörlig ersättning, både för Investor och Patricia Industries, har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2023.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering

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

Ansvaret för effektiviteten i dotterföretagens interna kontrollstruktur, riskhantering och finansiella rapportering 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 Investor och Investors finansiella rapportering, kommer Investors ledning och styrelse till del. Denna beskrivning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen baseras på det ramverk som etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

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

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

Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov. Särskilt fokus har i år lagts på att vidareutveckla interna styrdokument relaterade cyber och informationssäkerhet.

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.

Resultatet från riskanalysen 2022 över risker för fel i den finansiella rapporteringen har rapporterats till och diskuterats med Revisions- och riskutskottet.

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

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

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

Investors funktion Intern kontroll utvärderar regelbundet effektiviteten i processer och kontroller.

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 informationen ska kommuniceras mellan styrelse, ledning och övriga medarbetare samt från Patricia Industries till Investor. Under 2022 har uppföljningen av cyber- och informationssäkerhetsarbetet fortsatt. 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 Investors webbplats. Vid behov kan det användas anonymt. Även dotterföretagen har etablerade visselblåsningssystem som kan användas anonymt.

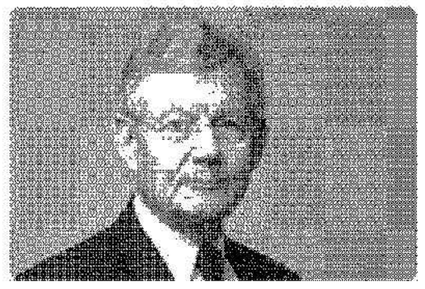
Uppföljning
Investors styrelse och ledning följer löpande upp effektiviteten i de interna kontrollerna för att säkerställa kvaliteten i processerna för den finansiella rapporteringen.

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 före publicering.

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

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

Styrelse[1)]



Jacob Wallenberg

Position
ARC: Revisions- och riskutskott
RC: Ersättningsutskott

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: ABB, Ericsson, FAM, Patricia Industries, Wallenberg Investments
Ledamot: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee ERT[3)]
Medlem: IBLAC[4)]

Arbetslivserfarenhet

Ordförande: SEB
Vice ordförande: Atlas Copco, Investor, SAS, Stora
Ledamot: Nasdaq, The Coca-Cola Company, Electrolux, Handelshögskolan i Stockholm, Stockholms Handelskammare, Stora, WM-data
Vd: SEB
Vice vd och finansdirektör: Investor

Närvaro styrelsemöten[2)]

10/10

Oberoende till Investor och ledning

Ja

Oberoende till större aktieägare

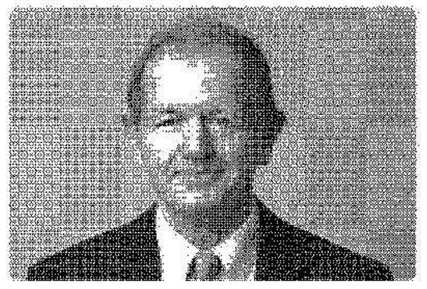
Nej[8)]

Totalt styrelsearvode, Kr[9)]
(varav ARC)
(varav RC)

3 490 000
(220 000)
(200 000)

Aktieinnehav i Investor[10)]

586 676 A-aktier, 1 262 288 B-aktier
22 853 syntetiska aktier



Marcus Wallenberg

Vice ordförande

1956

2012 (Vice ordförande sedan 2015)

Svensk

B.Sc. Foreign Service, Georgetown University

Ordförande: FAM, Patricia Industries, Saab, SEB, Wallenberg Investments, IVA[5)]
Vice ordförande: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, EQT AB
Ledamot: AstraZeneca

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

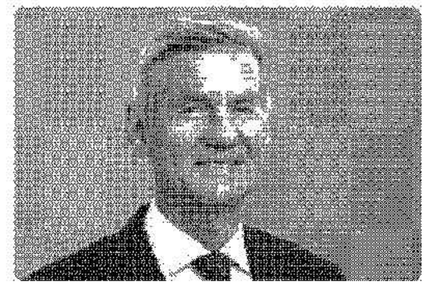
10/10

Ja

Nej[8)]

1 785 000

586 676 A-aktier, 1 262 288 B-aktier
22 853 syntetiska aktier



Gunnar Brock

Ledamot
Medlem: ARC

2009

1950

Svensk

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Ordförande: Neptunia Invest, Stena
Ledamot: ABB, Patricia Industries
Medlem: IVA[5)]

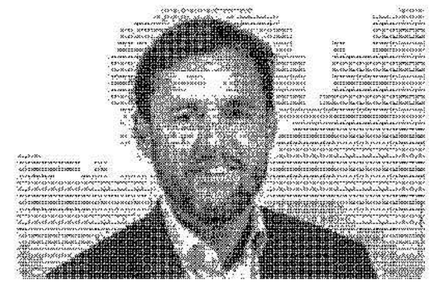
Ordförande: Mölnlycke, Rolling Optics, Stora Enso
Ledamot: Lego, SOS Barnbyar, Handelshögskolan i Stockholm, Syngenta, Total SA
Vd: Alfa Laval, Atlas Copco, Tetra Pak Group, Thule International

10/10

Ja[8)]

1 040 000
(220 000)

15 572 syntetiska aktier



Johan Forssell

Ledamot
Vd och koncernchef

2015

1971

Svensk

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Ledamot: Atlas Copco, Epiroc, EQT AB, Handelshögskolan i Stockholm, IVA[5)], Patricia Industries, Svenskt Näringsliv, Wärtsilä

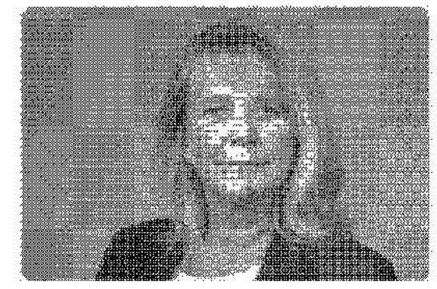
Ledamot: Saab
Projektansvarig: Aleris
Ansvarig Kärninvesteringar: Investor
Analyschef: Investor
Ansvarig Verkstads- och Hälsosektorn: Investor
Ansvarig Verkstadssektorn: Investor

10/10

Nej[7)]

-

147 020 A-aktier, 211 464 B-aktier



Magdalena Gerger

Ledamot
Medlem: ARC

2014

1964

Svensk

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

Ordförande: Nefab Group, IVA[5)]
Business Council, Brittisk-Svenska Handelskammaren
Ledamot: Peab, Volkswagen Group Sustainability Council

Ordförande: IQ-initiativet
Ledamot: Ahlsell, Humana, Husqvarna, IKEA (Ingka Holding), Svenska Spel
Vd: Systembolaget
Vice President ansvarig för Färskvaror, Marknad och Innovation: Arla Foods
Managementkonsult: Futoria
Divisionschef: Nestlé
Marknadsdirektör: ICI Paints, P&G

9/10

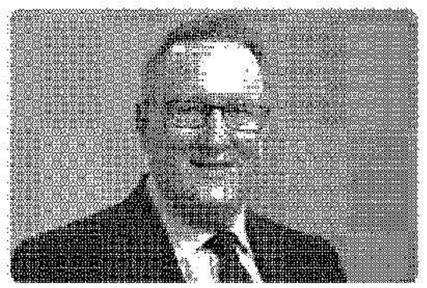
Ja

Ja

1 040 000
(220 000)

17 788 B-aktier, 7 790 syntetiska aktier

Fotnoter för styrelsen, se sidan 57



Tom Johnstone, CBE

Ledamot
Medlem: RC

2010

1955

Brittisk

M.A., University of Glasgow
Honorary Doctorate in Business Administration, the University of South Carolina, Honorary Doctorate in Science, Cranfield University

Ordförande: Collegial, Combient, Husqvarna, Wärtsilä
Ledamot: Northvolt, Volvo Cars
Medlem: IVA[4]

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

10/10

Ja

Ja

925 000

(105 000)

15 572 syntetiska aktier

Isabelle Kocher

Ledamot

2021

1966

Fransk

Examen från Ecole Normale Supérieure (Ulm), PhD (Agrégation) of Physics, examen från Ecole des Mines de Paris

Ordförande och vd: Blunomy
Ledamot: Le Cercle des Économistes, RAISE, The B Team

Vd: Engie
Ledamot: Arkema, AXA, Engie, Suez
Olika positioner inom the Engie Group (tidigare GDF-Suez), Franska Finansdepartementet, inklusive industriell rådgivare till franske premiärministern

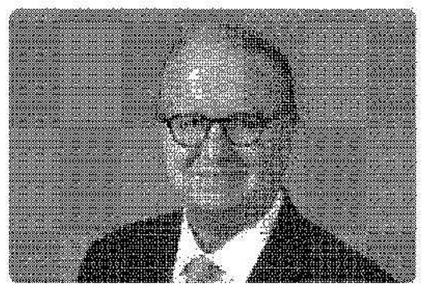
10/10

Ja

Ja

820 000

2 383 syntetiska aktier



Sven Nyman

Ledamot

2021

1959

Svensk

Civilekonom och Ekon dr h.c., Handelshögskolan i Stockholm

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, Nobelstiftelsens investeringskommitté

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

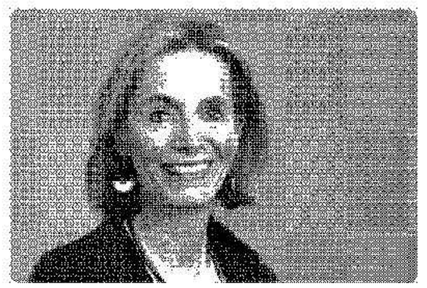
10/10

Ja

Ja

820 000

578 524 B-aktier



Grace Reksten Skaugen

Ledamot
Ordförande: ARC

2006

1953

Norsk

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

Ordförande: Euronav NV, Orrön Energy
Medgrundare och ledamot: Norwegian Institute of Directors
Ledamot: Panoro Energy, PJT Partners

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

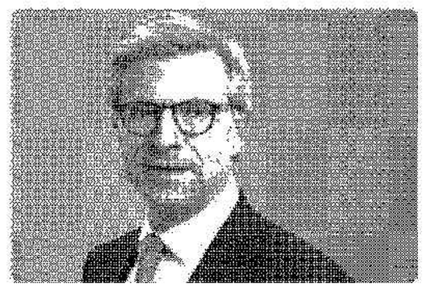
10/10

Ja

Ja

1 220 000
(400 000)

10 300 A-aktier, 1 000 B-aktier



Hans Stråberg

Ledamot
Medlem: RC

2011

1957

Svensk

Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola
Reservofficer, Armén

Ordförande: Anoxca, Atlas Copco, CTEK, Roxtec, SKF
Ledamot: Mellbygård
Medlem: IVA[5]

Ordförande: Orchid Orthopedics
Vice ordförande: Stora Enso
Ledamot: Consilio International, Svenskt Näringsliv, Teknikföretagen, Hedson, N Holding, Nederman, Nikkarit
Vd: Electrolux
COO: Electrolux

10/10

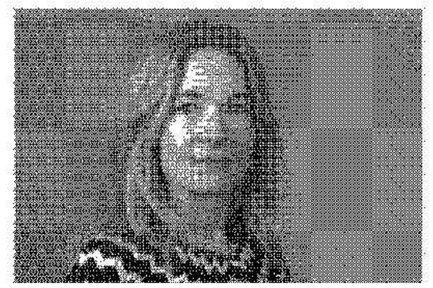
Ja

Ja

925 000

(105 000)

53 200 B-aktier, 15 572 syntetiska aktier



Sara Öhrvall

Ledamot

2022

1971

Svensk

Magisterexamen, Internationell Ekonomi, Umeå universitet

Senior Adviser: Axel Johnson
Ordförande: Pontus Schultz stiftelse, Humla
Ledamot: Axfood, Axel Johnson International, SNS, Bonnier Books, International Advisory Board för Stockholm Resilience Centre

Ordförande: Newsmill, Workey, Feber, Mag+
Ledamot: SEB, Investor, Vinnova, Bisnode, Bonnier News, Nobel Museum, Umeå University, Kicks, Adlibris, SF Bio, Dagens Industri, TV4, Lunarstorm, Åhléns, Novax
Chief Digital Officer and Chief Transformation Officer: SEB

6/6

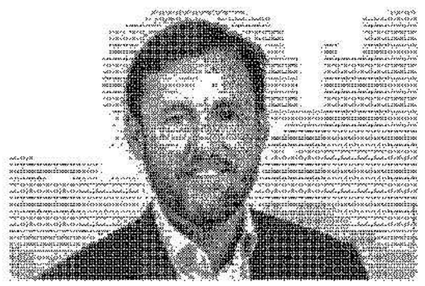
Nej[11]

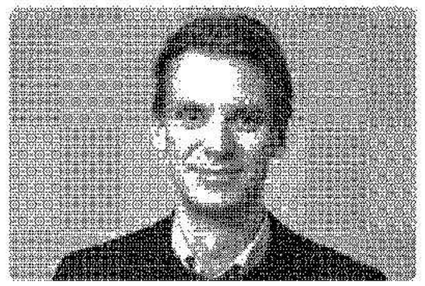
Ja

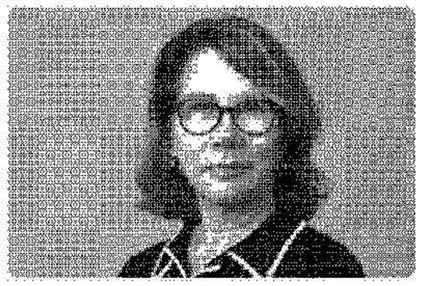
820 000

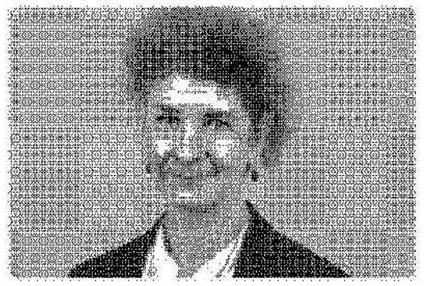
554 B-aktier, 2 383 syntetiska aktier

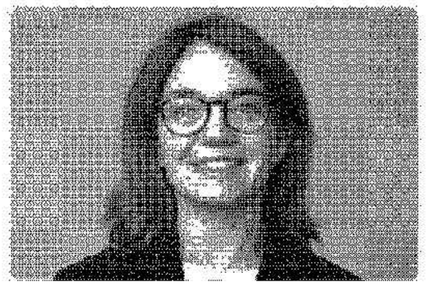
Ledning





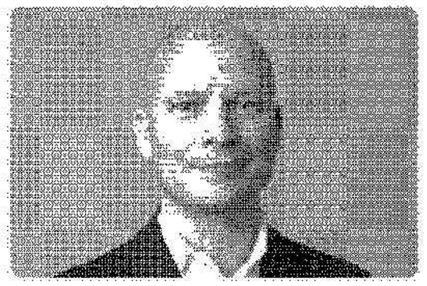


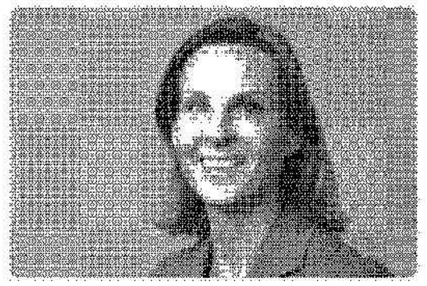




	Johan Forssell	Christian Cederholm	Petra Hedengran	Viveka Hirdman-Ryrberg	Jessica Häggström
Position	Vd och koncernchef	Ansvarig Patricia Industries	Chefsjurist och ansvarig för Bolagsstyrning samt investeringar i EQT:s fonder	Kommunikationsdirektör och chef Hållbarhet	HR-chef
Medlem i ledning sedan	2006 (Vd och koncernchef sedan 2015)	2017	2007	2018	2017
Anställd sedan	1995	2001	2007	2018	2017
Född	1971	1978	1964	1963	1969
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Utbildning	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm	Jur.kand., Stockholms Universitet	Civilekonom och ekon.lic Handelshögskolan i Stockholm	Magisterexamen i Human Resources and Labour Relations, Linköpings universitet och Uppsala universitet
Aktuella uppdrag	Ledamot: Atlas Copco, Epiroc, EQT AB, Handelshögskolan i Stockholm, IVA[1], Patricia Industries, Svenskt Näringsliv, Wärtsilä	Ledamot: Hi3G Scandinavia, Mölnlycke, Permobil, SignUp Software	Ledamot: Alecta, Electrolux, Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden	Ordförande: Sveriges Kommunikatörer, Misum vid Handelshögskolan Ledamot: SEB Investment Management, SCC UK, Advisory Committee till Nasdaq European Markets	Ledamot: Min Stora Dag, MBA Advisory Board Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet	Ledamot: Saab Projektansvarig: Aleris Ansvarig Kärninvesteringar: Investor Analyschef: Investor Ansvarig Verkstads- och hälsosektorn: Investor Ansvarig Verkstadssektorn: Investor	Chef: Patricia Industries Nordics Investment Manager: Investor Ledamot: Aleris, Advisory Committee till Nasdaq European Markets	Ledamot: EQT Partners, Lindorff Group, Svensk Exportkredit, Svenska Skeppshypotekskassan, Allmänna Änke- och Pupillkassan Partner och Head of Banking and Financing Group: Advokatfirman Lindahl Bolagsjurist respektive Chefsjurist: ABB Financial Services, Nordic Region	Ledamot: Grand Hôtel, Mentor Sweden Kommunikationsdirektör och medlem av verkställande ledning samt ordförande Group Sustainability Committee: SEB Olika positioner inom SEB Konsult: PwC	Olika HR-positioner inom Ericsson: Head of HR R&D Business Unit IT & Cloud, Head of Group Talent Effectiveness, Head of HR Group Finance Konsult: Watson Wyatt
Aktieinnehav i Investor[2)3)]	147 020 A-aktier 211 464 B-aktier	29 200 A-aktier 162 800 B-aktier	18 000 A-aktier 85 000 B-aktier	39 400 B-aktier	5 600 A-aktier 3 564 B-aktier

Fotnoter för tabellen, se sidan 57





Daniel Nodhäll	**Helena Saxon**
Ansvarig Noterade Bolag	Finansdirektör
2015	2015
2002	1997
1978	1970
Svensk	Svensk
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm MD, INSEAD
Ledamot: Electrolux Professional, Husqvarna, Saab	Ledamot: SEB, Sobi
Investment Manager: Investor Ansvarig verkstadssektorn: Investor	Ledamot: Aleris, Gambro, Mölnlycke Investment Manager: Investor CFO: Hallvarsson & Halvarsson, Syncron International Finansanalytiker: Goldman Sachs
70 000 B-aktier	13 380 A-aktier 70 779 B-aktier

Fotnoter för styrelse

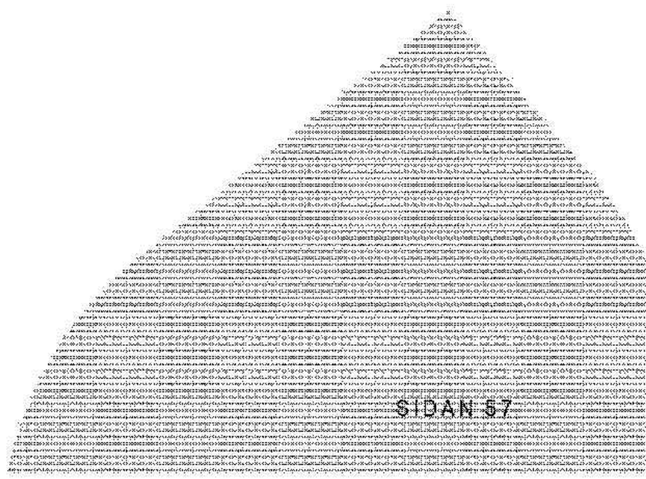
1) Styrelse per den 31 december 2022. Sara Mazur lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2022 och Sara Öhrvall valdes in som ny styrelseledamot.
2) Per capsulam ej medräknat.
3) ERT: The European Round Table of Industrials.
4) IBLAC: Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council.
5) IVA: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademin
6) Investerade i egenskap av styrelseordförande i Mölnlycke i ett aktieinvesteringsprogram för styrelse och ledande befattningshavare i detta bolag 2018, 2019, 2021 och 2022. Denna omständighet bedöms inte innebära att Gunnar Brock av detta skäl är beroende av Investor eller dess ledning. Gunnar Brock lämnade styrelsen i Mölnlycke per den 1 september 2022.
7) Verkställande direktör och koncernchef.
8) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
9) Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning, se not 11, Medarbetare och personalkostnader.
10) Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2022 och inkluderar närståendes innehav, i förekommande fall.
11) Nyligen anställd i SEB.

Fotnoter för ledning

1) IVA: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.
2) Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2022 och inkluderar närstående fysiska eller juridiska personers innehav.
3) Ledningens innehav i aktier och relaterade instrument framgår av not 11, Medarbetare och personalkostnader.

Ledningsgruppens möten under året

Under 2022 höll ledningen 24 schemalagda möten med fokus på affärsuppdateringar och personalfrågor och i år ett extra fokus på kriget i Ukraina och konsekvenserna av den alltmer komplicerade geopolitiska situationen. Typiska ämnen var också nyckelfrågor inom hållbarhet, IT-strategi, riskhantering och granskning, uppdatering kring ett antal EU inititativ, samt årlig översyn av policyer och instruktioner. Under fyra separata strategimöten addreserades desstuom Investors långsiktiga riktning, inklusive strategiska och operativa prioriteringar samt medarbetarutveckling.



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

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 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, vilket gäller programmen för långsiktig rörlig ersättning.

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

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

I Investor har inrättats program för långsiktig rörlig ersättning. Programmen beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För alla medarbetare inom Investor finns en Aktiesparplan och för högre befattningshavare en Prestationsplan. Prestationskravet för den Prestationsplan avser Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod vilket bedöms ge en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Från och med 2017 infördes ett nytt program för medarbetare inom Patricia Industries, vilka sedan dess inte omfattas av Investors program för långsiktig rörlig ersättning. Prestationskraven inom Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning är relaterade till värdeutvecklingen för Patricia Industries portfölj, vilket ger exponering mot värdeuppgångar och värdenedgångar i befintliga och framtida investeringar inom Patricia Industries. Därmed finns en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Både Investors och Patricia Industries program uppställer krav på egen investering i Investoraktier och en treårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se www.investorab.com.

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

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

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

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

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

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

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser de olika komponenterna i totalersättningen vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning
Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Fast kontantersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantersättningen för två år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå. Därutöver får eventuella konkurrensbegränsningsåtaganden kompenseras med ersättning för inkomstbortfall (i jämförelse med den fasta kontantersättningen) under högst sex månader efter anställningens upphörande. Detta gäller dock inte i de fall avgångsvederlag utgår.

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

Utfallet av den kortfristiga rörliga ersättningen ska följas upp årligen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortfristig rörlig ersättning avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för 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 kommer att 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.

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

01. Det här är investor

02. Strategi för varaktig kapitalist

03. Ett stark och hållbar portfolj

04. Säker och ansvarsfullabolag

05. Ledaga utgöra

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Hållbarhet som en strategisk prioritering

Innehåll

Fokusområden hållbarhet 60
Affärsetik & styrning 61
Klimat & resurseffektivitet 63
Mångfald & inkludering 66
Övriga rapporteringsupplysningar. . . 68
EU Taxonomin 74
GRI Index 77
Revisors rapport hållbarhet 79

Fokusområden hållbarhet

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.

Utifrån vårt syfte, att skapa värde för människor och samhället i stort genom att bygga starka och hållbara företag, som vägledning, fortsätter vi våra ansträngningar att framtidssäkra Investor och våra företag. Vi är mitt uppe i två transformativa skiften på global nivå, digitalisering och hållbarhet, och som påverkar alla företag.

Vår syn är att företag måste investera i och ytterligare öka takten för att motverka risker och agera på affärsmöjligheter som uppstår kopplade till omställningen. Investors hållning tar sin utgångspunkt i materialitet och de viktigaste hållbarhetsområdena har identifierats utifrån vår påverkan som bolag såväl som ägare.

I vår roll som ägare har vi en påverkan genom det kapital vi tillhandahåller, vårt engagerade ägande och styrelserepresentation och genom de arbetstillfällen, innovationer, produkter och tjänster som våra företag bidrar med.

Affärsetik & styrning

God affärsetik och styrning är centralt för att bygga starka och framgångsrika företag. Detta innefattar tydliga roller och ansvar, adekvata policys, processer och resurser att hantera och följa upp affärsetik.

Grunden för vår ägarmodell

Klimat & resurseffektivitet

Klimatförändringarna accelererar i en högre takt än ansträngningarna för att motverka dem. Näringslivet har en viktig roll att agera och att genom nya innovativa lösningar motverka klimatförändringarna och öka resurseffektiviteten.

Skapar affärsmöjligheter

Mångfald & inkludering

Individer med olika kompetenser, perspektiv och erfarenheter är en förutsättning för långsiktigt framgångsrika bolag. Team som karaktäriseras av inkludering och mångfald stimulerar innovation och leder till bättre beslutsfattande.

Mångfald och inkludering bidrar till bättre bolag

Hållbarhet är en strategisk prioritet för långsiktigt värdeskapande. Våra portföljbolag, i synnerhet inom Noterade bolag, är i stor utsträckning i framkant vad gäller att integrera hållbarhet i sina affärsmodeller. Under 2022 tog vi flera initiativ för att stödja våra bolag inom Patricia Industries att accelerera sitt hållbarhetsarbete.

Under många år har vi verkat för global standardisering vad gäller hållbarhetsrapportering liksom för behovet för ett globalt pris på koldioxid. Gradvis tas nu steg för att koordinera rapporteringsstandards och där EU:s nya rapporteringsinitiativ, CSRD, är ett exempel. Fler länder inför också någon form av prismekanism på koldioxidutsläpp.

Under 2023 kommer vi att utveckla processer för att kunna efterleva CSRD. Vi kan emellertid redan nu konstatera att trots ambitionerna med CSRD, kommer regelverket inte att medföra en rättvisande bild över vår totala portföljs påverkan och risker utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Viveka Hirdman-Ryrberg
Kommunikationsdirektör och Hållbarhetschef

Affärsetik & styrning

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

Policyramverk och tillvägagångssätt
Investors styrelse har antagit 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 våra värderingar och policyer. Den omfattar alla medarbetare, styrelse och bolagsrepresentanter. Under 2022 har alla medarbetare deltagit i utbildning om uppförandekoden och undertecknat uppförandekoden som även inkluderar policyn mot mutor och korruption.

Nolltolerans mot korruption
Investor har nolltolerans mot mutor och korruption. Risken för mutor och korruption utvärderas löpande och bedöms årligen som en del av Investors riskbedömningsprocess. Vi har interna instruktioner godkända av Investors ledningsgrupp som syftar till att ge vägledning för att utvärdera vad som är lämpligt och inte lämpligt i professionella relationer när det gäller bland annat gåvor och förmåner. Gåvor och förmåner som ges och tas emot ska alltid präglas av öppenhet och måttfullhet. Vid tveksamma situationer ska den närmaste chefen alltid informeras och rådfrågas. Investors juristavdelning finns också tillgänglig för vägledning. Vi har regelbundna utbildningar och alla policyer och instruktioner finns tillgängliga på Investors intranät. Under 2022 har alla medarbetare deltagit i utbildning mot korruption och mutor.

Rapportera misstänkta oegentligheter och visselblåsning
Vi strävar efter att upprätthålla ett öppet affärsklimat och god affärsetik och vi värnar om respekt och trygghet för alla de individer som berörs av vår verksamhet. Medarbetare ska i första hand vända sig till deras närmaste chef, någon medlem i ledningsgruppen eller HR med problem och frågor. Andra intressenter, såsom aktieägare, kan ta upp frågor och problem via hemsidan där kontaktuppgifter finns tillgängliga. Alla frågor och incidenter utreds och dokumenteras enligt etablerade utredningsrutiner. Materiella incidenter rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas.

Genom vår visselblåsningsfunktion kan såväl medarbetare som externa parter rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt beteende. Compliancefunktionen ansvarar för att upprätta och hantera visselblåsningsprocessen och den godkänns av Investors ledningsgrupp. Visselblåsningsprocessen syftar till att uppmuntra medarbetare och andra intressenter att "blåsa i visselpipan" vid misstänkt misskötsel utan att riskera negativa konsekvenser, samt att säkra en ändamålsenlig utredningsprocess. Visselblåsningsfunktionen utvärderas årligen och uppdateringar implementeras. Rapporter hanteras konfidentiellt av Investors juristavdelning. Tillgången till inrapporterade meddelanden är begränsad. Det är medarbetare vid juristavdelningen som avgör om och hur en rapport som kommit in till visselblåsningsfunktionen ska eskaleras enligt etablerade utredningsrutiner. En sammanställning av inkomna visselblåsningsrapporter presenteras årligen för styrelsen. Under 2022 mottog Investor 7 (5) rapporter till visselblåsningsfunktionen, majoriteten var relaterade till frågor och problem i våra portföljföretag. Samtliga rapporter har följts upp och hanterats enligt etablerade utredningsrutiner. Det har inte förekommit några incidenter relaterat till mutor, korruption eller andra böter eller sanktioner under 2022 (0).

investor
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Portföljansats
Investors Hållbarhetsriktlinjer definierar förväntningar på våra portföljbolag att utöva sina affärsverksamheter på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Våra portföljbolag förväntas följa Investors Hållbarhetsriktlinjer. Dessa inkluderar bland annat att företagen har ändamålsenliga policyer, processer och resurser på plats för att hantera och följa upp affärsetik samt att de har en säker rapporteringskanal för visselblåsning på plats. Rapporter ska hanteras i enlighet med etablerade rutiner, eskaleras till relevant funktion och eventuella åtgärder ska vidas.

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

Under 2022 var fokusområdet företagens riskexponering och arbete för att efterleva konkurrenslagstiftningen. Granskningarna genomfördes tillsammans med en extern rådgivare. Representanter från alla helägda företag deltog i en utbildning följt av en granskning av företagens riskexponering och regelefterlevnad. Dialoger fördes också med alla noterade bolag om deras arbete för att efterleva konkurrenslagstiftningen. Granskningarna och dialogerna visade att alla företag har ett aktivt förhållningssätt för att kontinuerligt utveckla sina processer för att möta deras risker. Fördjupad riskanalys är ett exempel på område som vissa företag har identifierat som ett utvecklingsområde.

Investor har initierat ett utbildningsprogram inom risk- och regelefterlevnad för styrelserepresentanter och investeringsorganisationen för att öka medvetenheten om risken för utmaningar kopplade till etik och regelefterlevnad i våra företag och säkerställa effektiv hantering vid eventuella incidenter.

Investor följer kontinuerligt upp företagens arbete och utveckling genom granskningar, dialoger och det årliga självskattningsformuläret.

Portföljbolag	2022	2021	2020
Företag som har skrivit under FN:s Global Compact	100%	96%	96%
Företag som har en visselblåsningsfunktion	100%	100%	100%
Företag som har en antikorruptionspolicy	100%	100%	100%
Företag som har en uppförandekod	100%	100%	100%
Företag har en policy avseende mänskliga rättigheter	100%	100%	100%
Företag som har en hälso- och arbetsmiljöpolicy	100%	100%	100%

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

Investors Hållbarhetsriktlinjer

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

Program för styrning, risk och regelefterlevnad

Viktiga delar i programmet

UTBILDNING & STÖD
Grundläggande utbildning
Erfarenhetsutbyte
Ledande praxis

MOGNADS-BEDÖMNING
Riskbedömning
Styrdokument
Implementering
Kontroller
Övervakning

FOKUS-OMRÅDEN
Djupare granskning
Dialoger

Klimat & resurseffektivitet

Portföljbolagen har en viktig roll i att genom att utveckla innovativa lösningar motverka klimatförändringar och öka resurseffektiviteten så att de kan förbli i framkant inom sina respektive branscher.

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

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

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

Investor AB:s växthusgasutsläpp

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

För att nå vårt nettonollmål till 2030 har Investor fastställt en klimatfärdplan med delmål för att bryta ned framstegen till nåbara kortsiktiga mål. Till exempel, från en nuvarande nivå med 77 procent förnybar energi är målet att minst nå 85 procent till 2025. Då är även målsättningen att vi har en tjänstebilspolicy för bilar med mycket låga utsläpp. Nästa milstolpe är att nå 100 procent förnybar energi och en fordonsflotta med nollutsläpp.

Energiförbrukningen vid vårt huvudkontor svarar för mer än 65 procent av Investors totala förbrukning. För att ytterligare öka energieffektiviteten vid huvudkontoret planeras en större renovering av fastigheten under 2023-24. Renoveringen avser att minska energiförbrukningen med cirka 30 procent, solpaneler kommer att utökas och det övergripande målet är att fastigheten ska klassas LEED Gold för manuell byggdesign och konstruktion.

Utsläppen från scope 1 består av tjänstebilar och i scope 2-utsläppen ingår köpt el och fjärrvärme till våra kontor i Stockholm, New York och Amsterdam. Under 2022 uppgick den totala energiförbrukningen i våra kontor till 1 019 MWh jämfört med 1 157 MWh 2021. År 2022 motsvarade scope 1- och 2-utsläppen för Investor AB 68 ton, en minskning med 42 procent jämfört med 2016. Minskningen jämfört med 2016 beror främst på energieffektivitet på kontor och fortsatt distansarbete på grund av covid19-pandemin.

Ytterligare åtgärder har vidtagits såsom att gå över till en "tåg först"-resepolicy framför flygresor när det är relevant och att främja användningen av digital mötesteknik. Utsläppen från affärsresor ökade jämfört med 2021 men de har förblivit lägre än historiska nivåer som en följd av fortsatt påverkan från covid-19 vad gäller arbetssätt. Andra icke-reserelaterade förslag inkluderar till exempel förlängning av användningen av köpt IT-utrustning.

Växthusgasutsläpp, ton CO_2e	2022	2021	2020	2016 basår
Scope 1	11	11	16	22
Scope 2 marknadsbaserad metod	58	66	72	96
(Scope 2 platsbaserad metod)	(85)	(81)	(91)	(112)
Investors scope 1- och 2-utsläpp [1]	**68**	**77**	**88**	**118**

Scope 3 utsläpp, ton CO_2e	2022	2021	2020	2016 basår
Ägarandel av portföljutsläpp [2]	216 600	278 000	306 400	369 200
Utsläpp från affärsresor [3]	345	40	65	610
Andra scope 3-utsläpp [4]	100	50	50	170
Investors scope 3 utsläpp	**217 045**	**278 090**	**306 515**	**369 980**

1) Totalt scope 1- och 2-utsläpp är beräknade enligt den marknadsbaserade metoden.
2) Ägarandel inkluderar utsläppen från våra portföljbolags scope 1- och 2-utsläpp motsvarande den andel Investor äger. Siffrorna för utsläpp har justerats jämfört med årsredovisningen 2021 på grund av uppdaterad data från portföljbolag. Observera att portföljmålet är satt på den totala nivån.
3) Utsläpp från affärsresor inkluderar bland annat flyg, tåg, hotellnätter och taxi.
4) Utsläpp av växthusgaser från andra aktiviteter inkluderar utsläpp från exempelvis IT-utrustning.

Portföljbolagens växthusgasutsläpp

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

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

År 2022 uppgick bolagens scope 1 and 2 utsläpp till 1 045 900 ton, en minskning med 57 procent jämfört med 2016. Investor arbetar genom sin representation i styrelserna för att påverka företagen att sätta mål och strategier för att utveckla resurseffektiva processer och för att minska sina växthusgasutsläpp. Dessutom integrerar vi klimatperspektiv i våra värdeskapandeplaner för företagen. I den årliga hållbarhetsenkäten från Investor uppgav 100 (88) procent av våra företag att de hade mål att minska utsläppen i scope 1 och 2.

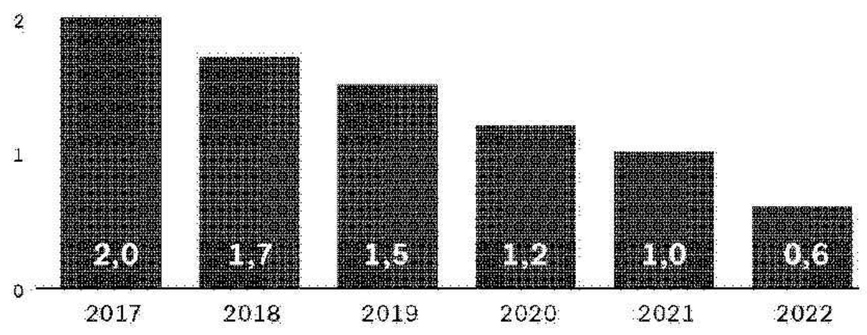
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e [1]	2022	2021	2020	2016 basår
Noterade Bolag	938 200	1 191 800	1 405 500	2 318 800
Patricia Industries	107 300	140 700	141 600	132 800
EQT AB	400	300	300	400
Portföljbolagens utsläpp	**1 045 900**	**1 332 800**	**1 547 400**	**2 452 000**

1) Utsläpp från våra portföljbolags totala scope 1- och 2-utsläpp. Siffrorna för utsläpp har justerats jämfört med årsredovisningen 2021 på grund av uppdaterad data från portföljbolag.

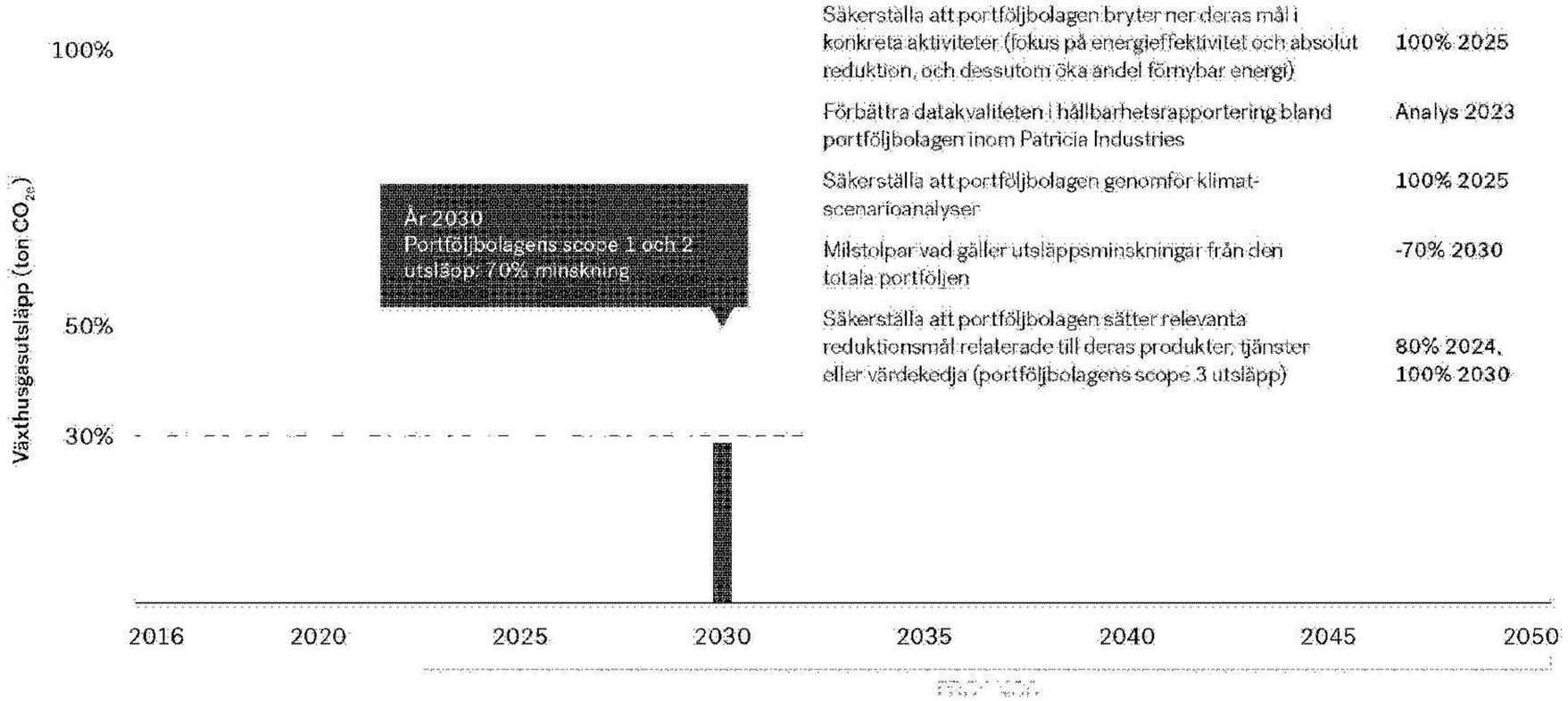
I slutet av 2022 har 50 (33) procent av våra portföljbolag förbundit sig till Science Based Targets. Portföljbolagen som svarar för mer än 80 procent av växthusgasutsläppen har satt reduktionsmål som är godkända av SBTi. Mer allmänt har 100 (83) procent av portföljbolagen anpassat sina klimatstrategier till Parisavtalet och satt upp mätbara mål för att minska växthusgasutsläpp med 50 procent eller mer senast år 2030.

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). Diagrammet visar utsläppen från portföljen i relation till intäkterna från portföljbolagen.

Utsläpp i relation till omsättning, ton CO_2e/Mkr.



Färdplan och delmål



Aktiviteter och åtgärder för att nå målen	Milstolpar
Säkerställa att portföljbolagen antagit reduktionsmål i linje med Parisavtalet	100% 2022
Säkerställa att portföljbolagen bryter ner deras mål i konkreta aktiviteter (fokus på energieffektivitet och absolut reduktion, och dessutom öka andel förnybar energi)	100% 2025
Förbättra datakvaliteten i hållbarhetsrapportering bland portföljbolagen inom Patricia Industries	Analys 2023
Säkerställa att portföljbolagen genomför klimatscenarioanalyser	100% 2025
Milstolpar vad gäller utsläppsminskningar från den totala portföljen	-70% 2030
Säkerställa att portföljbolagen sätter relevanta reduktionsmål relaterade till deras produkter, tjänster eller värdekedja (portföljbolagens scope 3 utsläpp)	80% 2024, 100% 2030

Delmålet för 2023 är att säkerställa att alla portföljbolag inom Patricia Industries har åtgärdsplaner för att minska scope 1- och 2-utsläppen i linje med Parisavtalet. Huvudfokus är att minska absoluta utsläpp genom att öka energieffektiviteten och därtill att öka nyttjandegraden av förnyelsebar energi.

Ett annat fokusområde under 2023 är att öka datakvaliteten i rapportering bland portföljbolagen inom Patricia Industries. Utbildningssessioner har hållits under 2022 och en djupare genomgång av rapportering och datakvalitet kommer att genomföras under 2023.

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

Under 2022 var det 83 procent av bolagen som mätte scope 3-utsläpp och 63 procent hade reduktionsmål relaterade till sina produkter, tjänster eller värdekedjan (portföljbolagens scope 3-utsläpp). Det är en ökning jämfört med 2020 då 43 procent av företagen hade reduktionsmål för scope 3-utsläpp. Milstolpen för 2023 är att säkerställa att alla bolag inom Patricia Industries ska ha genomfört scope 3-screening för att säkerställa att varje bolag prioriterar åtgärder vad gäller de mest väsentliga utsläppen.

Portföljbolagens indirekta utsläpp	2022	2021
Andel företag som mäter scope 3-utsläpp	83%	71%[1]
Andel företag som har reduktionsmål för scope 3-utsläpp	63%	58%[1]
Andel företag som har mål kopplade till resurseffektivitet	67%	63%

1) Siffrorna har justerats jämfört med årsredovisningen 2021 på grund av uppdaterad data från portföljbolag.

År 2022 var det 67 (63) procent av bolagen som hade specifika mål kopplade till resurseffektivitet. Flera av våra portföljbolag är branschledande inom hållbarhet och har genom åren utvecklat produkter som möter kunders efterfrågan på resurseffektiva lösningar. Bolagens framtida framgång är beroende av deras förmåga att driva förändring och att investera i långsiktiga lösningar som är mer resurseffektiva och som möter kundernas behov. Vi följer upp bolagens investeringar i forskning och utveckling (F&U). Under 2022, uppgick F&U-kostnaderna i våra bolag till sammanlagt 180 miljarder kronor.

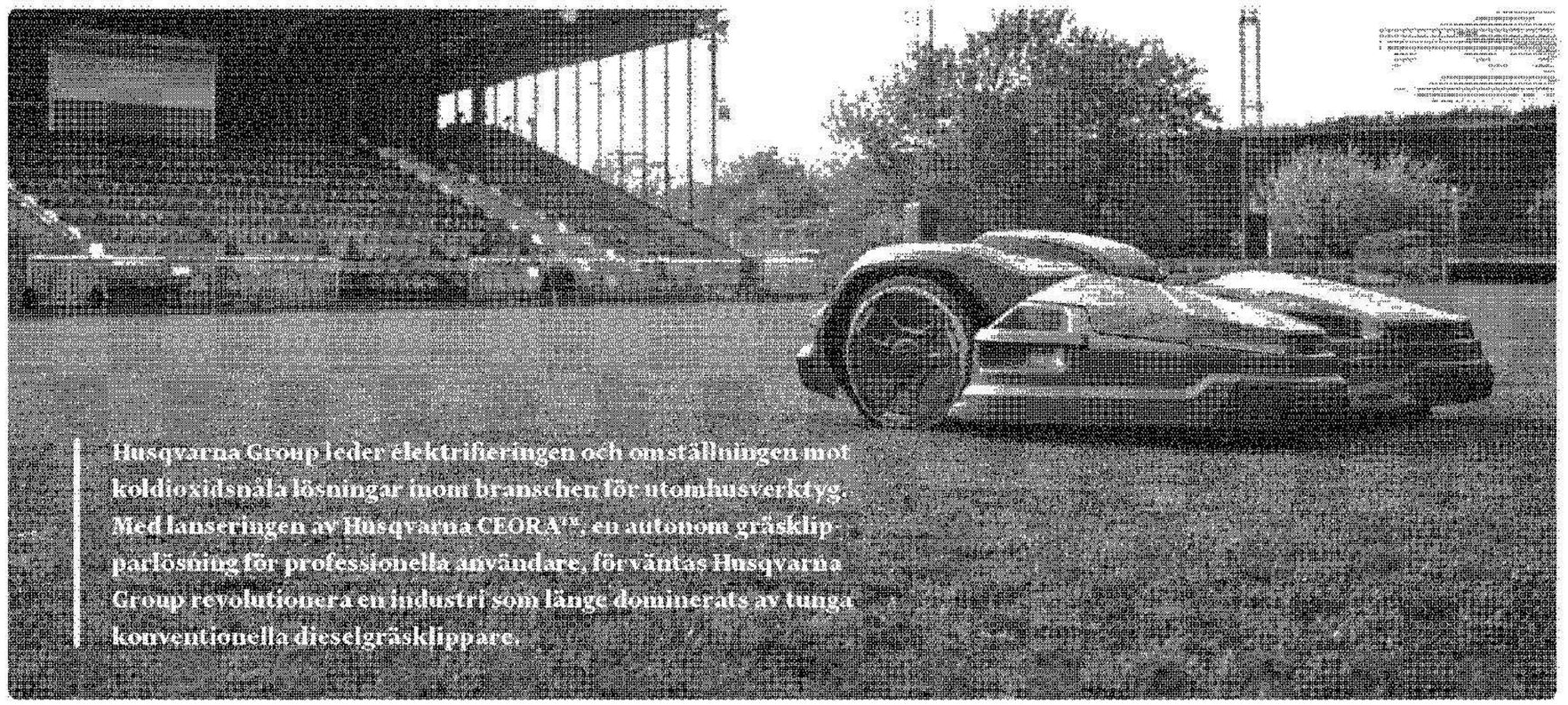
Investor följer upp klimatrelaterade frågor kontinuerligt och en gång om året genomförs en mer omfattande analys av alla portföljbolag. Som ägare analyserar vi vår portföljs totala exponering för klimatrelaterade risker och möjligheter. Alla portföljbolag rapporterar årligen sina hållbarhetsresultat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

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

Våra business-teams och hållbarhetsteam interagerar med portföljbolagen på regelbunden basis. Investor gör en årlig uppföljning tillsammans med bolaget vad gäller vattenkonsumtion, avfall och växthusgasutsläpp.

Redovisningsprinciper
Växthusgasutsläpp (GHG) rapporteras i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Standard. Aktivitetsdata inkluderar, men är inte begränsad till, inköpsdata och interna uppföljningskontroller. När data inte är tillgänglig används uppskattningar. Alla GHG-utsläpp beräknas i ton och omvandlas till CO_2-ekvivalenta (CO_2e) ton genom att använda GWPs. Definitioner återges på sid 153. Resultaten i tabeller summerar inte alltid till följd av avrundningsavvikelser.

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



Husqvarna Group leder elektrifieringen och omställningen mot koldioxidsnåla lösningar inom branschen för utomhusverktyg. Med lanseringen av Husqvarna CEORA™, en autonom gräsklipparlösning för professionella användare, förväntas Husqvarna Group revolutionera en industri som länge dominerats av tunga konventionella dieselgräsklippare.

investor
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Mångfald & inkludering

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

Olika perspektiv leder till bättre beslutsfattande

Vår policy för mångfald och inkludering är en del av vår hållbarhetspolicy, godkänd av styrelsen och inkluderar mål för mångfald och inkludering. Vårt tillvägagångssätt och 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.

Vår ambition är att alla medarbetare ska känna tillhörighet och uppleva sig bekräftade som individer. Vi strävar efter att våra medarbetare uppmuntras till och ska vara bekväma med att uttrycka sina meningar och konstruktiva idéer. För att bidra till en arbetsplats och kultur som är inkluderande och fri från diskriminering har vi ett särskilt fokus på sex områden: arbetsförhållanden som är inkluderande och hållbara, underlätta förenandet av arbete med föräldraskap, professionell utveckling enligt en strukturerad process så att alla har möjlighet att nå sin fulla potential, en strukturerad rekryteringsprocess med syfte att nå hela talangpoolen och förhindra omedveten bias, en rättvis och marknadsmässig ersättning utan osakliga skillnader samt tydlig nolltolerans mot någon form av trakasserier och diskriminering.

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

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

Investor har mål för att bibehålla en könsfördelning om 40/60 i den egna ledningsgruppen. Detta betyder minst 40 procent av det underrepresenterade könet. 2022 uppgick andelen kvinnor i ledningsgruppen till 57 procent och till 51 procent i organisationen som helhet. Vid utgången av 2022 uppgick antalet medarbetare till 95. Investor är väl diversifierat i termer av ålder, kön och expertis. Den genomsnittliga åldern bland medarbetarna är 44 år.

Könsfördelning Investor AB, andel kvinnor [1]	2022	2021	2020	2019	2016 basår
Styrelsen	40%	40%	44%	44%	40%
Ledningsgruppen	57%	60%	60%	60%	40%
Chefer	32%	35%	39%	32%	19%
Medarbetare [1]	51%	50%	50%	48%	51%

Åldersfördelning 2022	<30 år	30-50 år	>50 år
Styrelsen [2]	0	0	10
Ledningsgruppen	0	2	5
Medarbetare [1]	14	49	32

1) Inkluderar samtliga medarbetare, inklusive medlemmar i ledningsgruppen.
2) Styrelsen exklusive VD.

Investor genomför regelbundna medarbetarundersökningar för att mäta bland annat engagemang. Tidigare genomfördes undersökningen årligen, 2021 gick vi över till att utöver den årliga undersökningen också genomföra fler undersökningar i mindre omfattning, där undersökningarna riktar in sig på olika områden som värderingar, mångfald och inkludering. Resultaten 2022 var starka jämfört med extern benchmark. Index för engagemang låg i topp 5 procent på en global finansiell benchmark. De starkaste utfallen är kopplade till organisatorisk tillhörighet, relation till kollegor och autonomi.

Investor mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna liksom hur medarbetarna upplever att de kan bidra och påverka företagets övergripande strategi. Under 2022 rapporterades en hög grad av inkludering bland medarbetare jämfört med extern benchmark, betyg på 8,8 (skala 1-10). På upplevd tillhörighet och känna sig värderad var betyget 8,7 och 8,8.

Medarbetarundersökning[1]	2022	2021
Inkluderingsindex bland medarbetare (skala 1-10)	8,8	8,9
Mångfaldsindex bland medarbetare (skala 1-10)	7,7	7,6
Medarbetarengagemang (skala 1-10)	8,7	9,0
Medarbetarnöjdhet (eNPS skala -100 till 100)	69	76

Medarbetardata, 31 December[1]	2022	2021	2020
Totalt antal anställda	95	96	94
Personalomsättning[2]	7%	2%	8%
Genomsnittlig sjukfrånvaro[3]	1,0%	0,4%	1,9%

	2022		2021	
Personalomsättning[1]	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal nyanställda	3	3	2	4
Andel nyanställda	3%	3%	2%	4%
Antal personer som slutat[2]	3	3	1	1
Andel personer som slutat	7%	7%	2%	2%

Föräldraledighet[1]				
Genomsnittlig föräldraledighet, veckor[4]	8	7	15	11

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

	2022		
Medarbetardata, 31 December[1]	Kvinnor	Män	Totalt
Totalt antal anställda	48	47	95
Antal med tillsvidareanställning	47	46	93
Antal med tidsbegränsad anställning	1	1	2
Antal med intermittent anställning	1	1	2
Antal heltidsanställda	43	46	89
Antal deltidsanställda	4	0	4

	2022			
Medarbetardata, 31 December[1]	Stockholm	New York	Amsterdam	Totalt
Totalt antal anställda	83	11	1	95
Antal med tillsvidareanställning	81	11	1	93
Antal med tidsbegränsad anställning	2	0	0	2
Antal med intermittent anställning	2	0	0	2
Antal heltidsanställda	78	10	1	89
Antal deltidsanställda	3	1	0	4

I år redovisar vi även data för intermittent anställning. Dessa medarbetares arbete är vanligtvis projektbaserat eller utgör support för dagliga processer. Under 2022 uppgick antalet medarbetare med intermittent anställning till två stycken jämfört med tre stycken 2021.

Mångfald och inkludering portföljen

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

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

Våra portföljbolag rapporterar utfall och utveckling årligen enligt frivillig och självrapporterad data. År 2022 rapporterade alla portföljbolag att de har policys rörande mångfald och antidiskriminering. 96 procent av företagen har ett åtagande eller har satt mål kopplade till mångfald, främst fokuserade på könsfördelning. 92 procent av företagen mäter upplevd grad av inkludering bland sina medarbetare (88). Jämförelsesiffran för 2021 har omräknats från 92 procent till till 88 procent på grund av uppdaterad data från portföljbolagen.

Den genomsnittliga andelen kvinnor i bolagens koncernledningar uppgick till 28 procent (26). Genomsnittsåldern i bolagens koncernledningar var 52 år och det var 24 nationaliteter representerade. De fem vanligaste nationaliteterna är svensk, amerikansk, brittisk, dansk och finsk. Bland de svenska portföljbolagen har ledningsgrupperna i genomsnitt 40 procent icke-svenska medlemmar.

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

Portföljbolagens ledningsgrupper, kvinnor	2022	2021	2020
Noterade Bolag	23,3%	21,0%	22,3%
Patricia Industries	33,6%	33,2%	30,2%
EQT AB	27,3%	12,5%	14,3%
Genomsnittlig andel kvinnor	**27,8%**	**25,7%**	**25,0%**

Portföljbolagens ledningsgrupper, nationaliteter	2022	2021	2020
Noterade Bolag	22	22	23
Patricia Industries	12	12	11
EQT AB	7	5	3
Antal olika nationaliteter	**24**	**23**	**23**

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

Den genomsnittliga andelen kvinnor i bolagens styrelser uppgår till 32 procent. Genomsnittsåldern inom styrelserna var 58 år och 16 nationaliteter finns representerade. De vanligaste nationaliteterna är svensk, amerikansk, brittisk, dansk och kanadensisk. Bland de svenska portföljbolagen har styrelserna i genomsnitt 31 procent icke-svenska medlemmar.

Portföljbolagens styrelser, kvinnor	2022	2021	2020
Noterade Bolag	37,6%	38,8%	36,5%
Patricia Industries	24,6%	25,7%	19,8%
EQT AB	37,5%	50,0%	37,5%
Genomsnittlig andel kvinnor	**32,2%**	**33,8%**	**30,0%**

Portföljbolagens styrelser, nationaliteter	2022	2021	2020
Noterade Bolag	15	14	14
Patricia Industries	7	7	7
EQT AB	5	4	4
Antal olika nationaliteter	**16**	**15**	**14**

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

investor

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Övriga rapporterings-upplysningar

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

Investors hållbarhetsredovisning är integrerad i årsredovisningen och omfattar kalenderåret 2022. Innehållet finns främst på sidorna 17, 30-41, 44-47 och i detta komplement på sidan 59-78. Rapporten har upprättats i enlighet med Global Reporting Initiative Standards samt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Jämfört med den konsoliderade finansiella rapporteringen, ingår inte Investors portfölj av finansiella investeringar i hållbarhetsrapporteringen.

Fokus för hållbarhetsrapporteringen är på Investor AB och inkluderar väsentlig information relaterad till portföljen inom affärsområdena; Noterade bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT. Rapporten har översiktligt granskats av våra revisorer Deloitte.

Under 2022, ökade antalet större portföljbolag med ett bolag, från 24 till 25 jämfört med 2021. Noterade bolag adderade Accelleron, en avknoppning från ABB. Avknoppningen slutfördes under det fjärde kvartalet 2022 och bolaget har därför inte inkluderats i rapporteringen av hållbarhetsutfallen för 2022. De helägda dotterföretagen har hållbarhetsavsnitt på sidorna 30-41 och 71-73. De noterade bolagen och ett antal av företagen inom Patricia Industries publicerar också egna hållbarhetsrapporter.

Vi redogör också för vårt hållbarhetsarbete på vår hemsida där Investors hållbarhetspolicy, uppförandekod, vägledande princip för skatt, TCFD-rapport och visselblåsningsfunktion finns tillgängliga. En kartläggning av Investors befintliga hållbarhetsrapportering med hänvisningar till SASB finns också tillgänglig på vår hemsida. Investor rapporterar sin COP-rapport om utfall och framsteg till FN:s Global Compact och klimatdata till CDP.

Justerade jämförelsetal kommuniceras i anslutning till där datan presenteras i respektive avsnitt av denna rapport. Principerna för omräkning av klimatrelaterade jämförelsedata återfinns under Recalculation Principles på Investors hemsida. Upplysning 405-1 redovisas på årsbasis. 2021 års rapporterade 405-1-siffror över åldersgrupper var dock felaktiga. Då dessa siffror redovisas årsvis är de inte omräknade i denna rapport. Därmed kan inte utfallet för 2022 jämföras mot utfallet för 2021.

Enligt GRI Standards ska utelämnanden rapporteras. Ett utelämnande relaterar till GRI 2-21 Årlig total kompensationskvot som rapporteras i Remuneration Report 2022 där beloppen rapporteras i absoluta tal istället för som en kvot. I övrigt rapporteras utelämnande tillsammans med den associerade GRI informationen, till exempel som en fotnot till en tabell.

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

Vd har det övergripande ansvaret för Investors affärsstrategi inklusive till exempel klimatrelaterade frågor och affärsetik. Investors ledningsgrupp beslutar om den övergripande utvecklingen och genomförandet av hållbarhetsarbetet. Inom ledningsgruppen ansvarar Kommunikationsdirektör och chef Hållbarhet för att samordna och driva hållbarhetsarbetet. Ansvaret för ansvarsfulla investeringar ligger inom investeringsorganisationerna. Cheferna för Noterade bolag och Patricia Industries ansvarar för att integrera hållbarhet i investerings- och ägarstrategierna, inklusive riskbedömning, due diligence, kontinuerlig övervakning och uppföljning. Investors business teams, inklusive styrelserepresentanten, interagerar minst årligen med företagen kring hållbarhet. Investor har också ett dedikerat hållbarhetsteam som tillsammans med businessteamen driver specifika hållbarhetsrelaterade projekt inom alla tre fokusområdena. Alla medarbetare inom Investor har ett ansvar att arbeta i linje med den övergripande hållbarhetsstrategin. Investor genomför hållbarhetsutbildningar för medarbetare regelbundet och minst en gång om året. Alla nyanställda medarbetare deltar i Investors introduktionsprogram där också Investors hållbarhetsstrategi och fokusområden presenteras.

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

Styrelsens kontroll
Seniora chefer rapporterar fortlöpande till styrelsen om utvecklingen kring relevanta frågeställningar. Vid varje styrelsemöte görs en uppdatering kring regelförändringar och minst en gång per år görs en mer genomgripande presentation av regelverksförändringar. Minst en gång per år gör Kommunikationsdirektören och chef Hållbarhet en mer detaljerad genomgång av hur Investor levererar på sina hållbarhetsmål.

investor

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Investeringsorganisationen presenterar också utvecklingen vad gäller bolagens hållbarhetsutfall som ett led i en djupare genomlysning av respektive portföljbolag.

Vd:ar i Investors portföljbolag bjuds regelbundet in till styrelsen för att presentera bolagets strategi och utveckling, vilket också inkluderar hållbarhet. Därtill besökte styrelsen fyra portföljbolag under 2022 med ett särskilt fokus på bolagets klimatstrategi och utveckling. I den årliga styrelseutvärderingen utvärderar styrelsen hur hållbarhetsfrågor är en del av styrelseagendan, att de har tillräcklig information om de viktigaste frågeställningarna samt hur bedöma vilka hållbarhetsaktiviteter medför att mest värde adderas till verksamheten.

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

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

Investors viktigaste hållbarhetsfrågor har identifierats och prioriterats genom löpande dialog, gruppdiskussioner och intervjuer med intressenter. Majoriteten av våra intressentdialoger är integrerade i befintliga processer såsom till exempel en löpande dialog med investerare, analytiker, medarbetare, leverantörer och partners.

Intressenter	Metoder för engagemang	Viktiga frågor
Medarbetare inkl. befintliga och potentiella	• Regelbunden kommunikation och möten • Utvecklingssamtal års- och halvårsvis • Medarbetarundersökningar • Intervjuer och workshops • Externa undersökningar rörande arbetsgivarvarumärke och uppfattning bland studenter • Praktikprogram	• Affärsetik och styrning • Mångfald och inkludering • Medarbetarutveckling • Balans i arbetslivet • Klimat
Investerare och analytiker	• Årsredovisning och kvartalsrapporter • Webcast, hemsida och pressmeddelanden • Hållbarhetsratingar och undersökningar • Kapitalmarknadsdagar • Investerar-, analytikermöten och roadshows • Årsstämma	• Affärsetik och styrning • Ekonomiskt resultat • Klimat • Mångfald • Integrera hållbarhet i affärsmodellen
Portföljbolag	• Regelbunden kommunikation och möten • Representation i styrelser • Investors Hållbarhetsnätverk • Årlig utvärdering och uppföljning	• Affärsetik och styrning • Klimat och resurseffektivitet • Mångfald och inkludering
Samhälle inkl. myndigheter, universitet, experter, affärspartners och ickestatliga organisationer	• Årsredovisningar • Möten med forskare och experter inom hållbarhet • Diverse samhällsengagemang och dialoger • Medlemskap och partnerskap	• Regelefterlevnad • Transparens och rapportering • Integrera hållbarhet i affärsmodellen • Affärsetik och styrning • Miljö och klimat • Mångfald och inkludering

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

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

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

Det har inte varit någon förändring av väsentliga frågor under året. Investor planerar att genomföra en dubbel materialitetsanalys under 2023.

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

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

investor

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Policy- och strategidokument
Hållbarhetspolicyn fastställer ramar för Investors hållbarhetsstrategi och arbete.

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

Medlemskap och partnerskap
Investor är anslutet till och följer FN:s Global Compact och stödjer ILO-konventionerna, FN:s Allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Investor är även medlem i Sidas nätverk för svenska investerare för hållbar utveckling med målet att utveckla nyckeltal, indikatorer och processer för att mäta utvecklingen av FN:s globala hållbarhetsmål. Samverkan mellan civilsamhället, akademi och näringsliv är avgörande för att nå dessa mål.

Investor stödjer FN:s globala hållbarhetsmål (SDG) och har identifierat sex av dessa där vår påverkan såväl som vårt bidrag är som störst. Se kopplingen mellan Investors fokusområden och SDG:er på sidan 60.

FN:s Hållbarhetsmål

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

Jämställdhet SDG 5.5
Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande

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

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

Bekämpa klimatförändringarna SDG 13
Vidta åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna

Fredliga & inkluderande samhällen SDG 16.5
Bekämpa korruption och mutor

Globalt Partnerskap SDG 17.16
Stärk det globala partnerskapet för hållbar utveckling

Se kopplingen mellan Investors fokusområden och SDG:er på sid 60

Värdekedja och inköp
Det är i vår roll som ägare av portföljbolagen som vi har vår största påverkan genom kapitalet vi tillhandahåller, vårt engagerade ägande och vår styrelserepresentation.

Det har inte varit några väsentliga förändringar i värdekedjan under 2022. Då vi är ett investmentbolag är vår leverantörskedja vare sig omfattande eller komplex. De primära leverantörerna är inom kontor, mjukvara, hårdvara, konsulter och resebyråverksamhet. Vår egen analys visar på små hållbarhetsrelaterade risker i vår leverantörskedja. Leverantörerna är primärt verksamma inom Norden och det har inte skett några större förändringar av leverantörer under 2022.

I år redovisas information om arbetskraft som utför arbete för Investor, men som inte innehar en anställning av Investor. Det förkommer att individer kontrakteras som konsulter via konsultbyråer vilka inte kategoriseras som anställda. I majoriteten av fallen är individerna kontrakterade för specifika tidsbestämda projekt för att stötta upp med expertis. Under 2022 uppgick antalet kontrakterad arbetskraft till totalt 28 individer.

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

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

Företagsspecifik information

Mölnlycke

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga områdena grupperas i tre teman: grönt tänkande, ansvarsfulla relationer och affärsetik.
- Principerna som gäller för dessa tre hållbarhetsområden adresseras i uppförandekoden, hållbarhetspolicyn, kvalitetspolicyn och leverantörsstandards.

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Mölnlycke annonserade sitt mål att bli ett nettonoll-bolag per 2050 och har åtagit sig till att sätta vetenskapligt baserade SBT mål. Som ett led i en bredare färdplan mot fossilfri energi har under året energieffektivitetsprojekt genomförts vid alla tillverkningsenheter och vid ett par enheter används nu också förnyelsebar energi.
- En pilot har genomförts med en genomgripande analys av hållbarhet och produktsäkerhetsrisker och möjligheter av produktportföljen inom affärsområdet ORS.
- Förbättrat utfall i klimat- och hållbarhetsrankingar. Utfallet blev B i CDP vad gäller klimat och Silver (topp 11%) av Ecovadis.
- Sjösatte ett paket av verktyg för välbefinnande på intranätet med ambitionen att inspirera, guida och ge stöd till såväl chefer som medarbetare.
- Jämfört med 2021, förbättrades Mölnlyckes övergripande engagemangsutfall med tre poäng, varje delfaktor inom engagemang förbättrades och ligger högre än den globala normen.
- Introducerade en förbättrad process för högriskscreening av tredje parter.

Laborie

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga faktorerna är medarbetarhälsa och säkerhet, mångfald och inkludering, medarbetarengagemang och motivation, affärsetik inklusive motverka korruption och mutor, miljömässig påverkan, produktkvalitet och ny produktinnovation.
- Principerna för dessa adresseras i etik- och uppförandekoden, leverantörs- och distributörsuppförandekoden, regelefterlevnadsprogrammet och kvalitetspolicyn.

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Förbättrad utbildning för att motverka mutor och korruption samt utvecklade kontroller.
- Lansering av ny medarbetarundersökning som ytterligare förbättrar uppföljning av medarbetarengagemang och motivation.
- Utvecklat programmet EHS&S Regulatory Compliance Audit, som innefattar att utveckla specifik regelefterlevnadsprofil för varje enhet. Detta innebär att utföra en omfattande revision på plats och att utveckla en åtgärdsplan för att stänga gapen.
- Förbättrad mätning och uppföljning av avfall. Piloter genomfördes av programmet för att minska avfall, detta för att utvärdera och förbättra effektiviteten inför en koncernövergripande implementering under 2023.
- Utvärdering av kostnadseffektiva alternativ för att minska energiförbrukningen, exempelvis möjligheten att installera mer effektiva HVAC-system liksom potentialen för att använda förnyelsebara energikällor.
- Fortsatt arbete för att förbättra kvaliteten i hållbarhetsdata, med ett särskilt fokus på CO_2-utsläpp.

sarnova

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga faktorerna är kundnöjdhet, medarbetarengagemang, affärsetik, mångfald bland medarbetare och hållbarhet i leverantörskedjan.
- Principerna för dessa adresseras i uppförandekoden, medarbetarhandboken och i andra policydokument.

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Fortsatt medarbetarutbildning kring affärsetik med särskild vikt på konkurrensfrågor, motverkande av korruption och uppförandekod.
- Genomförde årlig medarbetarundersökning. Utfallet var fortsatt starkt jämfört med branschsnittet. Fokus låg på mångfald, säkerhet och mental hälsa.
- Fem medarbetarledda grupper har bildats som ett led i att leverera på Sarnovas strategiska plan för mångfald, jämställdhet och inkludering. Syftet är att främja en miljö av acceptans och stöd, stärka företagskulturen och skapa en brygga mellan Sarnova och samhällena som de verkar i. Grupperna har vidtagit åtgärder såsom utbildning för att höja medvetenheten och har ordnat välgörenhetsfinansiering och volontärsmöjligheter.
- Förbättrat kvalitetssystem vad gäller egna varumärkens produkterbjudande.
- Genomfört en första undersökning av möjligheten till förnyelsebar energi vid flera distributionscenters.

permobil

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga faktorerna är livskvalitet för brukarna, produkt- och servicekvalitet, säker och respektfull arbetsplats, affärsetik, ansvarsfull leverantörskedja och miljömässig påverkan.
- Dessa områden adresseras primärt i hållbarhetspolicyn, värderingarna, uppförandekoden, antikorruptionspolicyn, policyn för hälsa och säkerhet och i leverantörsuppförandekoden.

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Stärkt integration av hållbarhet i verksamheten inklusive hållbarhetsutbildning för ledningsgrupper.
- Inkluderingskampanj för att bryta "exkluderingsbarriärer" i samhället och förflytta gränserna vad gäller inkludering. Detta inkluderar "My Capability" och engagemang i e-sporter.
- Fortsatta investeringar i leverantörskedjan och att optimera förpackningar med syfte att stödja färdplanen mot lägre CO_2-utsläpp.
- Fastställt årliga mål för koldioxidutsläpp och förbättrad rapportering av utsläpp i värdekedjan (scope 3).
- Arbete sker för att förbättra målindikatorer för vatten och avfall inom produktionsanläggningarna.
- Integrerat hållarhetsrisker i den vanliga Enterprise Risk Management processen.
- Påbörjade byggandet av nya lokaler i Sundsvall som möter höga hållbarhetskrav utifrån flera dimensioner såsom energiförsörjning och tillgänglighet.
- Arbetsmiljöinitiativ för att minska olycksfallsfrekvensen och öka antalet 'safety walks' liksom beteende diskussioner.

piab

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

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Vid en intern global kick-off lanserades hållbarhetsramverket. Bolagets hållbarhetsambitioner presenterades för alla medarbetare.
- Vidareutvecklat hållbarhetsutvärderingen vid produktintroduktionsprocessen, inklusive kriterier för återvinning. Under 2022, påbörjade bolaget pilottestning av ekodesignmetodik som möjliggör biobaserad eller återvunnen plast istället för fossilbaserade material liksom att minska mängden material som används.
- Har påbörjat arbete för att mäta ytterligare utsläpp i värdekedjan (scope 3).
- Ställt om till förnyelsebar energi vid alla verksamheter där det är möjligt.
- Expanderat säkerhets-och välbefinnandeindex och mångfalds- och inkluderingsindex så att hela den globala arbetsstyrkan täcks in.
- Implementerat en talanguppföljningsprocess som i eLearningformat fokuserar på att attrahera talanger och medarbetarutveckling.

ADVANCED INSTRUMENTS

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

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Ytterligare integrerat hållbarhet i affärsmodellen såsom exempelvis i samband med lanseringen av OsmoproMax-produkten, där behovet av plasttestkoppar eliminerats under testfasen, vilket resulterat i minskat plastavfall.
- Identifierat och validerat ytterligare leverantörer för att minska leverantörsrisken.
- Expanderat användandet av virtuella servicelösningar för att minska miljöpåverkan.
- Minskad energikonsumtion genom installation av LED-belysning och andra åtgärder.
- Installerat laddningsstationer för elbilar vid huvudkontoret.

investor

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

BraunAbility

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga områdena är produktkvalitet, klimat och miljö, kundnöjdhet, innovation, regelverksefterlevnad, hälsa och säkerhet, hållbar leverantörskedja och kompetensutveckling.
- Dessa principer adresseras primärt i uppförandekoden, uppförandekoden för leverantörer, medarbetarhandboken, och kvalitetspolicyn.

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Utvecklade en färdplan för innovation och teknologi med syftet att följa med i transformationen och elektrifieringen inom bilindustrin.
- Implementerade ett koncernverktyg för att följa upp CO_2-utsläpp inom alla affärsenheter.
- Lanserade avancerad utbildning avseende konkurrenslagstiftningen för relevanta team.
- Implementerade ett nytt koncernövergripande HR-system som möjliggör fortlöpande kompetensutveckling för medarbetare.
- Ett nytt riskhanteringssystem valdes och som nu håller på att implementeras. Systemet möjliggör bättre uppföljning och screening av tredjeparter.

Vectura

Viktiga hållbarhetsområden och relaterade risker
- De mest väsentliga områdena är affärsetik, goda arbetsförhållanden och nolltolerans mot exploatering av arbetskraft, mångfald och inkludering, biodiversitet, klimat och cirkularitet.
- Principerna för dessa beskrivs primärt i uppförandekoden, hållbarhetspolicyn, uppförandekoden för leverantörer och i Vecturas ESG-rapport.

Hållbarhetsprioriteringar 2022
- Med syfte att nå klimatneutralitet per 2025, har all elektricitet nu säkrats som förnyelsebar.
- Miljöcertifiering för alla nya byggnader i portföljen och då certifiering som lägst LEED Gold eller Miljöbyggnad Silver.
- Fortsatte processen att certifiera 100 procent av existerande fastighetsportfölj.
- Revisioner genomfördes avseende regelefterlevnad och mänskliga rättigheter vid alla byggarbetsplatser.
- Lanserade en plan för biodiversitet och ekosystemtjänster i GoCo-projektet och flera andra projekt som adresserar biodiversitet genom pågående eller avslutade certifieringsscheman med åtgärder såsom gröna tak, insektshotell och biofilter för vatten.

ATLAS ANTIBODIES

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

Hållbarhetsprioriteringar2022
- Bolaget omdefinierade sin vision och mission för att på så sätt förtydliga Atlas Antibodies' bidrag till samhället: möjliggöra för forskare att utveckla banbrytande medicinska upptäckter, bättre diagnostik och patientutfall.
- Förbundit sig att fortsätta frikopplingsfärdplanen med CO_2-mål samtidigt som företaget ska leverera på en stark tillväxtagenda.
- Förbundit sig till bibehålla könsbalansen i ledningsgruppen och bland hela personalstyrkan genom nyligen beslutade mångfaldsmål.
- Bibehållit ISO 9001 certifiering liksom silver-ranking via EcoVadis.

EU Taxonomin

Tabell Omsättning

Ekonomiska verksamheter	Kod/koder	Absolut omsättning	Andel av omsättning	Kriterier för väsentligt bidrag: Begränsning av klimatförändringar	Kriterier för väsentligt bidrag: Anpassning till klimatförändringar	Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH): Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten och marina resurser	Cirkulär ekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald och ekosystem	Miniminiskydds-åtgärder	Taxonomi-förenlig andel av omsättningen, år 2022	Kategori (möjliggörande verksamhet)	Kategori (omställnings-verksamhet)
		Mkr	%	%	%	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	%	M	O
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN															
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter															
Förvärv och ägande av byggnader	7.7	105	0,2%	100%	0%	n/a	Ja	n/a	n/a	n/a	n/a	Ja	0,2%		
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)		**105**	**0,2%**										**0,2%**		
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiföreneliga)															
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	3.3	10 108	19,5%												
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	6.5	37	0,1%												
Förvärv och ägande av byggnader	7.7	179	0,3%												
Omsättning hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		**10 324**	**19,9%**												
Totalt (A.1 + A.2)		**10 429**	**20,1%**												
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN															
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		**41 383**	**79,9%**												
Totalt (A + B)		**51 812**	**100,0%**												

Kontextuell information
År 2022 omfattar taxonomirapporteringen Investors helägda dotterföretag inom Patricia Industries som konsolideras i de finansiella räkenskaperna. Årsredovisningen för 2023 avser Investor att tillhandahålla frivillig rapportering över hela portföljen i och med att då har data rapporterats publikt av de noterade bolagen.

Merparten av de helägda dotterföretagen har begränsad eller inga aktiviteter som omfattas av taxonomin. EU:s delegerade förordning 2021/2139 om aktiviteter som bidrar väsentlig till begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringarna har inte utvecklat tekniska granskningskriterierna för alla portföljbolagens aktiviteter. Flera bolagen verkar till exempel inom medicinsk utrustning, vilket inte omfattas av granskningskriterier för begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringar. EU Kommissionen kan komma att utveckla relevanta tekniska granskningskriterier framöver.

Ekonomiska aktiviteter
Varje helägt dotterföretag har identifierat dess relevanta sektorer och ekonomiska aktiviteter. De mest relevanta sektorerna för dotterföretagen är tillverkning, transporter, bygg- och fastighetsverksamhet. Varje bolag har bedömt sina ekonomiska aktiviteter i relation till taxonomin för att identifiera omfattningen. Merparten av bolagens ekonomiska aktiviteter täcks för närvarande inte av EU:s taxonomiförordningen. Tre av de helägda dotterföretagen i sektorerna ovan har identifierat aktiviteter som omfattas av EU:s taxonomi.

- ***Permobils*** produkter omfattar ett utbud av eldrivna rullstolar som är klassificerade som individuella mobilitetslösningar. Aktiviteten som har mappats enligt EU taxonomin är 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik.
- ***Vectura*** verkar inom bygg- och fastighetsbranschen och har mappat sex aktiviteter mot granskningskriterierna: 7.1 Uppförande av nya byggnader, 7.2 Renovation av befintliga byggnader, 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, 7.6 Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnyelsebar energi och 7.7 Förvärv och ägande av byggnader.
- ***BraunAbility*** är en global tillverkare av mobila transportlösningar som innefattar bilar som är rullstolsanpassade, rullstolslissar och -säten, förvaring och säkerhetsprodukter. BraunAbility har mappat dessa fyra aktiviteter gentemot granskningskriterierna: 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik, 6.5 Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon 7.2 Renovering av befintliga byggnader 7.7 Förvärv och ägande av byggnader.

Inköp av taxonomirelaterade produkter och tjänster som inte direkt är länkade till kärnverksamheten har gåtts igenom. För majoriteten av våra helägda dotterföretag har detta bedömts som oväsentligt.

Process
För att avgöra om bolaget uppfyller kraven enligt minimiskyddsåtgärder som följer av artikel 18 i taxonomin, har varje bolag genomfört en självskattning utifrån ett frågeformulär på bolagsnivå. Frågorna togs fram för att säkerställa att bolagen följer internationella standards (till exempel mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mutor, skatter och konkurrens), såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag om mänskliga rättigheter (UNGP) samt att de har policys och processer på plats som säkerställer efterlevnad av dessa standards.

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

Tabell Kapitalutgifter

Ekonomiska verksamheter	Kod/koder	Absoluta kapitalutgifter	Andel av kapitalutgifter	Kriterier för väsentligt bidrag: Begränsning av klimatförändringar	Kriterier för väsentligt bidrag: Anpassning till klimatförändringar	Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH): Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten och marina resurser	Cirkulär ekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald och ekosystem	Miniminiskydds-åtgärder	Taxonomiförenlig andel av kapitalutgifterna, år 2022	Kategori (möjliggörande verksamhet)	Kategori (omställnings-verksamhet)
		Mkr	%	%	%	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	Ja/Nej	%	M	O
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN															
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter															
Uppförande av nya byggnader	7.1	443	9,8%	100%	0%	n/a	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	9,8%		
Renovering av befintliga byggnader	7.2	264	5,8%	100%	0%	n/a	Ja	Ja	Ja	Ja	n/a	Ja	5,8%		O
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	7.3	3	0,1%	100%	0%	n/a	Ja	n/a	n/a	Ja	n/a	Ja	0,1%	M	
Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda	7.5	3	0,1%	100%	0%	n/a	Ja	n/a	n/a	n/a	n/a	Ja	0,1%	M	
Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnybar energi	7.6	2	0,0%	100%	0%	n/a	Ja	n/a	n/a	n/a	n/a	Ja	0,0%	M	
Förvärv och ägande av byggnader	7.7	240	5,3%	100%	0%	n/a	Ja	n/a	n/a	n/a	n/a	Ja	5,3%		
Kapitalutgifter för de miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		**954**	**21,0%**										**21,0%**		
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiföreneliga)															
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	3.3	288	6,3%												
Transport med motorcyklar, personbilar och lätta motorfordon	6.5	73	1,6%												
Renovering av befintliga byggnader	7.2	12	0,3%												
Förvärv och ägande av byggnader	7.7	295	6,5%												
Kapitalutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		**668**	**14,7%**												
Totalt (A.1 + A.2)		**1 622**	**35,7%**												
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN															
Kapitalutgifter hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		**2 919**	**64,3%**												
Totalt (A + B)		**4 541**	**100,0%**												

Investor har granskat utfallet från portföljbolagens självskattning och jämfört med utfallet från Investors egen mognadsbedömning av styrning, risk och regelefterlevnad som genomförs som en del i Styrning, risk- och regelefterlevnadsprogrammet (läs mer på sid 62). Mognadsbedömningen är riskbaserad och innefattar en genomgång av bolagens styrning, policys och processer, kontroller och rapportering. Det finns inte några väsentliga avvikelser mellan utfallet från självskattningen och mognadsbedömningen. Investor bedömer därför att kraven på minimiskydd är uppfyllda.

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).

Bolagen gjorde en bedömning och fastställde om de aktiviteter som omfattades följde kriterierna för väsentligt bidrag enligt taxonomin. Med detta avses tröskelvärden och kriterierna som avgör om en aktivitet bidrar till att begränsa klimatförändringar (1) eller mot anpassning till klimatförändringar (2) och om så, vilken andel av omsättningen, kapitalutgifter och driftsutgifter som kan associeras med begränsning eller anpassning.

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

De helägda dotterföretagen har utvärderat taxonomiomfattningen och taxonomiförenligheten utifrån instruktioner från Investor och när relevant haft diskussioner med Investors Sustainability Manager, med revisorn samt med andra externa experter.

De helägda dotterföretagens samlade utvärdering visade att endast ett företags aktiviteter var taxonomiförenliga, Vectura. Utvärderingen från Vectura som är verksamt inom bygg- och fastighetssektorn, visar att under 2022 var 35 procent av omsättningen taxonomiförenlig.

Detta inkluderar intäkter från Vecturas fastigheter som faller inom ramen för de 15 procent bästa fastigheterna i primärenergital samt fastigheter med energideklaration i klass A. Vectura har genom extern part låtit genomföra

Tabell Driftsutgifter

Ekonomiska verksamheter	Kod/koder	Absoluta driftsutgifter Mkr	Andel av driftsutgifter %	Kriterier för väsentligt bidrag: Begränsning av klimatförändringar %	Kriterier för väsentligt bidrag: Anpassning till klimatförändringar %	Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH): Begränsning av klimatförändringar Ja/Nej	Anpassning till klimatförändringar Ja/Nej	Vatten och marina resurser Ja/Nej	Cirkulär ekonomi Ja/Nej	Föroreningar Ja/Nej	Biologisk mångfald och ekosystem Ja/Nej	Minimiskydds-åtgärder Ja/Nej	Taxonomi-förenlig andel av driftsutgifter, år 2022 %	Kategori (möjliggörande verksamhet) M	Kategori (omställnings-verksamhet) O
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN															
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter															
Förvärv och ägande av byggnader	7.7	1	0,1%	100%	0%	n/a	Ja	n/a	n/a	n/a	n/a	Ja	0,1%		
Driftsutgifter för de miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheterna (A.1)		**1**	**0,1%**										**0,1%**		
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiföreneliga)															
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	3.3	215	13,4%												
Förvärv och ägande av byggnader	7.7	6	0,4%												
Driftsutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		**221**	**13,8%**												
Totalt (A.1 + A.2)		**222**	**13,8%**												
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN															
Driftsutgifter hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		**1 385**	**86,2%**												
Totalt (A + B)		**1 607**	**100,0%**												

klimatriskbedömning av samtliga fastigheter. Analyserna har inkluderat potentiella klimatrisker baserat på geografisk placering och möjlig utveckling i olika scenarier som tagits fram av FN:s klimatpanel (IPCC). Därefter har handlingsplaner upprättats.

Taxonomiförenliga kapitalutgifter motsvarade 68 procent av Vecturas totala kapitalutgifter 2022. En stor andel av detta härrör från uppförande av nya byggnader, följt av renovering och förvärv. Taxonomiförenliga kapitalutgifter utgörs av investeringar som är direkt relaterade till projekt i linje med de tekniska granskningskriterierna. Respektive projekt har genom extern expertis följts upp mot kriterierna och åtgärder implementeras för att säkerställa förenlighet med Taxonomin inom respektive område. Därmed har ytterligare krav på energi- och vattenkonsumtion införts. Alla Vecturas projekt arbetar som standard med kontroller av miljöaspekter för utvalda byggmaterial. Inom 7.1 Uppförandet av nya byggnader inkluderas även projekt där prognos är taxonomiförenlighet trots att slutgiltig besiktning inväntas.

Under 2022 stod taxonomiförenliga driftsutgifter för 11 procent av Vecturas totala driftsutgifter. Samtliga relaterat till förvärv och ägande av byggnader. Huvudsakliga driftutgifterna för Vectura består i mindre renoveringar i fastigheter som inväntar projekt som kommer att göra dessa förenliga med taxonomin. Framförallt åtgärder inom 7.3-7.6 kommer framöver att leda till ytterligare förenlighet av driftsutgifterna för Vectura.

Redovisningsprinciper
För rapporteringssyftet enligt Artikel 8 i taxonomin har omsättning, kapitalutgifter ("CapEx") och driftsutgifter ("OpEx") definierats enligt nedan. Notera att dessa definitioner kan skilja sig mot CapEx och OpEx definitioner i Investors finansiella rapportering. Investorkoncernen använder International Financial Reporting Standards (IFRS) och omsättningen och tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas baserat på relevanta standarder inom IFRS.

Definitioner
- ***Omsättning*** – Omsättning motsvarar Nettoomsättning i den konsoliderade resultaträkningen för koncernen i Finansiella Rapporter på sid 87. Mer information om Nettoomsättningen och koncernens intäkter från försäljning av produkter och tjänster återfinns i Not 7 Intäkter i denna årsredovisning.
- ***Kapitalutgifter*** - Totala CapEx motsvarar tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar, inklusive materiella och immateriella anläggningstillgångar hänförbara till rörelseförvärv, samt nyttjanderätts-tillgångar. Goodwill som uppstått vid rörelseförvärv har exkluderats. Totala CapEx motsvarar de tillägg som specificeras i not 16 Immateriella anläggningstillgångar, not 17 Byggnader och mark, not 18 Förvaltnings-fastigheter 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 Rörelse-förvärv och Övriga investeringar.
- ***Driftsutgifter*** - 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 utifrån ovanstående definition som är hänförbar till aktiviteter som omfattas av taxonomin och som därmed utgör basen för beräkningen av taxonomiomfattande omsättning. CapEx och OpEx utifrån ovanstående definitioner och som är hänförbara till aktiviteter som omfattas av taxonomin och som därmed utgör basen för beräkningen av taxonomi-omfattande CapEx och OpEx.

investor
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

01. Det är en investor
02. Strategi för varaktig av inde
03. Ett verk och hållbar portfolj
04. Säker och ansvarsfullaktiviter
05. Ledige styrelsen
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

GRI Index

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

Generella standardupplysningar	Upplysning	Beskrivning	Sida
1. Information om organisationen och dess redovisningsprinciper	2-1	Information om organisationen	67, 84-85, 155
	2-2	Enheter som ingår i hållbarhetsredovisningen	68
	2-3	Redovisningsperiod, redovisningscykel och kontaktperson	68, 78
	2-4	Förändringar av information	64, 68
	2-5	Externt bestyrkande	49, 68, 79
2. Verksamhet och arbetare	2-6	Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer	70
	2-7	Anställda	67
	2-8	Arbetare som inte är anställda	70
3. Styrning	2-9	Organisationens styrning och styrelsesammansättning	49-51, 54-55, 68-69
	2-10	Nomineringsprocess avseende val av styrelse	49-50, SNC
	2-11	Styrelseordförande	50
	2-12	Styrelsens roll och ansvar avseende hållbarhet	49, 51, 53, 68
	2-13	Delegering av ansvar för att hantera hållbarhet	49-52, 68
	2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsrapporteringen	68
	2-15	Intressekonflikter	54-57, 69, 85, 134
	2-16	Kommunikation av kritiska frågor	61-62
	2-17	Kunskap hos styrelsen	68-69
	2-18	Styrelseutvärdering	51, 69, SNC
	2-19	Ersättningspolicyer	52, 58, 68, RR, SNC
	2-20	Process för att fastställa ersättning	58, RR
	2-21	Ratio i årlig ersättning	68, RR
4. Strategi och policyer	2-22	Uttalande från ledande befattningshavare	8-11
	2-23	Policyramverk	61-63, 70
	2-24	Förankring och integrering av policyramverk	17, 60-70
	2-25	Processer för att åtgärda negativ påverkan	61-62

Generella standardupplysningar	Upplysning	Beskrivning	Sida
	2-26	Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter	61-62
	2-27	Regelefterlevnad	61
	2-28	Medlemskap i organisationer	70
5. Intressentrelationer	2-29	Tillvägagångssätt vid intressentdialog	69
	2-30	Kollektivavtal	66
Väsentliga frågor	**Upplysning**	**Beskrivning**	**Sida**
Upplysningar om väsentliga frågor	3-1	Process för att identifiera väsentliga frågor	69
	3-2	Lista över väsentliga frågor	69, 78
Ämnesspecifika standarder	**Upplysning**	**Beskrivning**	**Sida**
Affärsetik och styrning	3-3	Styrning	17, 61-62
Anti-korruption 2016	205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	17, 61-62
Klimat och resurseffektivitet	3-3	Styrning	17, 63-65
Växthusgasutsläpp 2016	305-1	Direkta växthusgasutsläpp (scope 1)	17, 63-64
	305-2	Indirekta växthusgasutsläpp (scope 2)	17, 63-64
	305-3	Övriga indirekta växthusgasutsläpp (scope 3)	17, 64-65
Mångfald och inkludering	3-3	Styrning	17, 66-67
Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1	Sammansättning av företaget	17, 66-67

Rapportering enligt GRI-Standards 2021 om inget annat anges. GRI Index refererar till två externa dokument RR och SNC på Investors webbplats, www.investorab.com, under Bolagsstyrning.
SNC: Statement of the Nomination Committee
RR: Remuneration Report

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

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 2022. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 68 i detta dokument.

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 68 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

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

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts.

Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

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

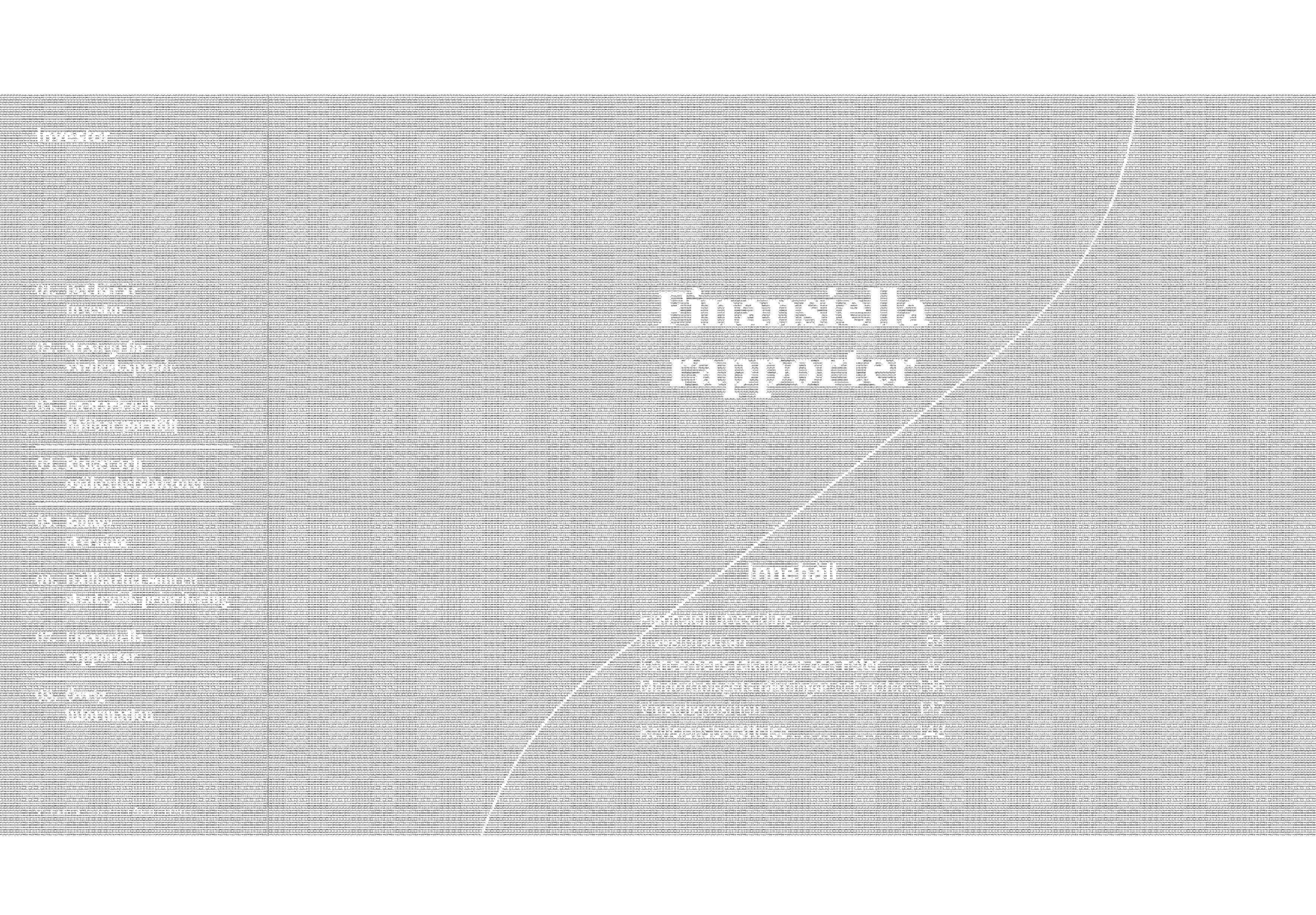
Uttalande
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm mars 2023

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Adrian Fintling
Specialistmedlem i FAR



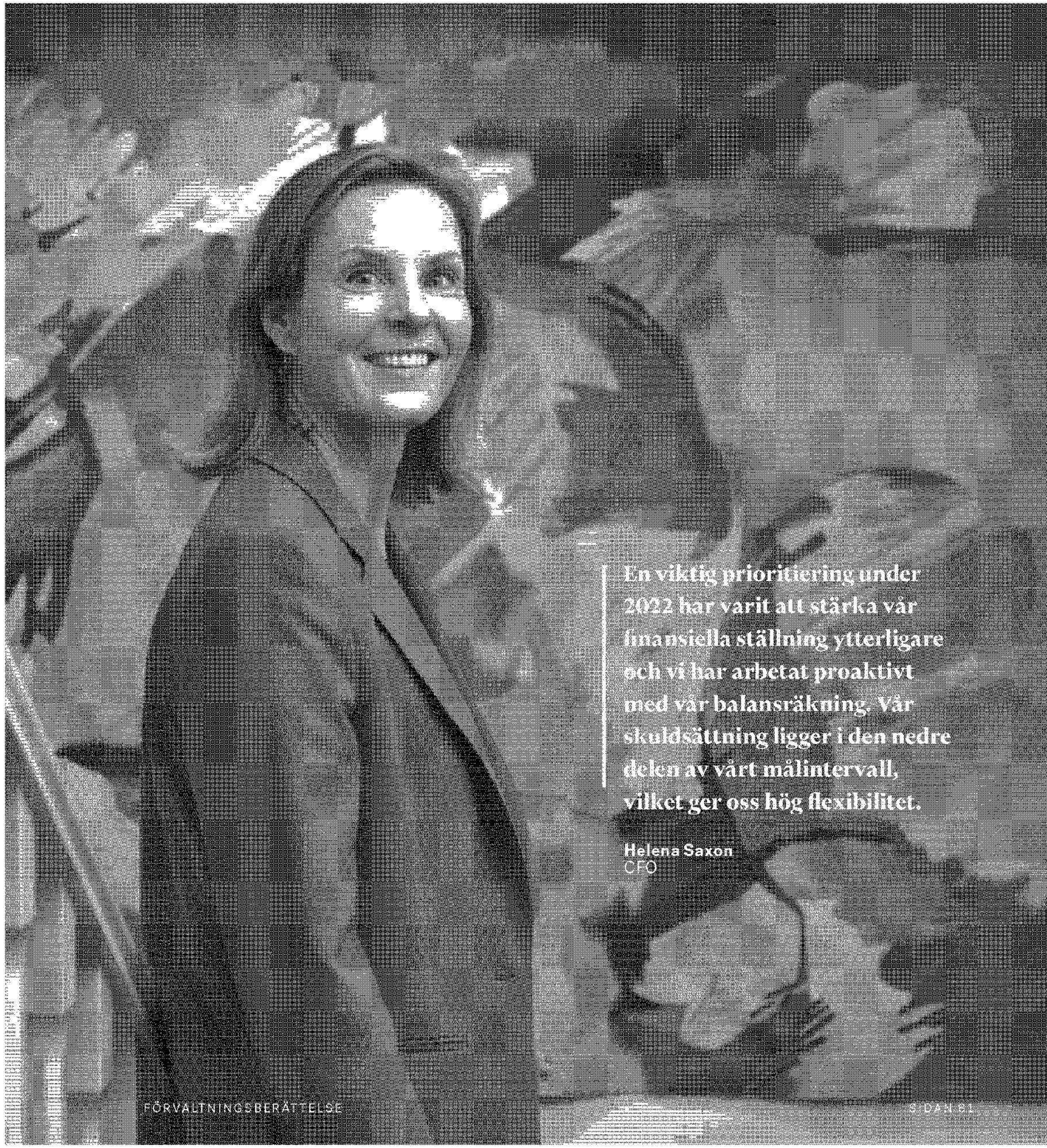
Justerat substansvärde, baserat på bedömda marknadsvärden för de större dotterföretagen och partnerägda investeringarna i Patricia Industries, uppgick till 673 mdr kronor, en minskning med 10 procent inklusive återlagd utdelning. SIXRX avkastningsindex sjönk med 23 procent.

Framtida utveckling

Oavsett hur den globala ekonomin och aktiemarknaden utvecklas, står Investor starkt och vi är väl förberedda för att hantera de utmaningar och tillvarata de möjligheter vi har framför oss. Vi har en portfölj av branschledande företag i attraktiva marknadssegment och en stark finansiell ställning. Våra fokusområden är att hantera det rådande volatila marknadsläget och fortsätta att framtidssäkra våra företag för att driva hållbar tillväxt, ytterligare stärka konkurrenskraften och maximera långsiktigt värdeskapande. För oss innebär detta fortsatt fokus på hållbarhet, innovation, digitalisering samt successionsplanering och talangutveckling.

Beträffande kapitalallokering kommer vi att använda vår finansiella styrka för att tillvarata investeringsmöjligheter och betala en stadigt stigande utdelning. Vi kommer att fortsätta att investera inom samtliga affärsområden, beroende på var vi hittar de mest attraktiva möjligheterna.

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



En viktig prioritering under 2022 har varit att stärka vår finansiella ställning ytterligare och vi har arbetat proaktivt med vår balansräkning. Vår skuldsättning ligger i den nedre delen av vårt målintervall, vilket ger oss hög flexibilitet.

Helena Saxon
CFO

Översikt substansvärde

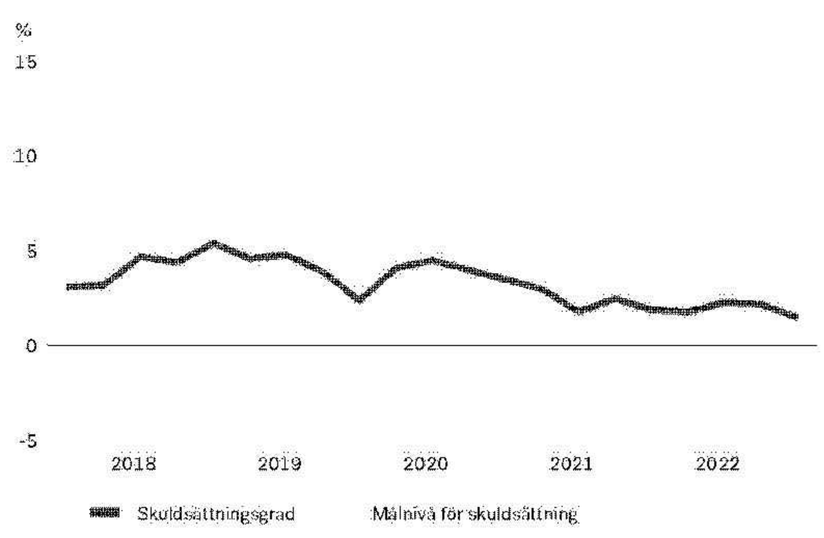
			Justerade värden			Rapporterade värden	
Noterade Bolag	Antal aktier 31/12 2022	Ägarandelar kapital/röster (%) 31/12 2022	Andel av totala tillgångar (%) 31/12 2022	Värde, Mkr 31/12 2022	Värde, Mkr 31/12 2021	Värde, Mkr 31/12 2022	Värde, Mkr 31/12 2021
Atlas Copco	836 131 135	17,0/22,3	15	102 091	128 968	102 091	128 968
ABB	265 385 142	13,5/13,5	12	83 944	91 732	83 944	91 732
AstraZeneca	51 587 810	3,3/3,3	11	72 403	54 807	72 403	54 807
SEB	456 198 927	20,9/21,0	8	54 646	57 458	54 646	57 458
Epiroc	207 757 845	17,1/22,7	6	39 075	47 298	39 075	47 298
Nasdaq	58 182 426	11,8/11,8	5	37 249	36 835	37 249	36 835
Sobi	107 594 165	34,7/34,7	3	23 270	19 957	23 270	19 957
Saab	40 972 622	30,2/39,7	2	16 852	9 440	16 849	9 440
Ericsson	266 745 735	8,0/23,8	2	16 849	26 589	16 849	26 589
Wärtsilä	104 711 363	17,7/17,7	1	9 196	13 242	9 196	13 242
Electrolux	50 786 412	17,9/30,4	1	7 151	11 089	7 151	11 089
Husqvarna	97 052 157	16,8/33,4	1	7 122	13 986	7 122	13 986
Accelleron[1]	13 269 257	14,0/14,0	0	2 868	-	2 868	-
Electrolux Professional	58 941 654	20,5/32,4	0	2 579	3 677	2 579	3 677
Totalt Noterade Bolag			**70**	**475 296**	**515 078**	**475 296**	**515 078**
Patricia Industries		**Total exponering (%)**					
Dotterföretag							
Mölnlycke[2]		99	9	58 888	72 926	18 780	17 787
Laborie		98	2	15 991	14 727	9 580	8 276
Sarnova		96	2	12 674	11 099	8 029	6 527
Permobil[2]		98	2	11 651	10 747	5 211	4 363
Advanced Instruments		98	1	10 073	6 952	8 575	7 082
Piab[2]		96	1	7 869	8 029	6 189	5 702
BraunAbility		93	1	5 222	3 641	2 388	2 365
Vectura		99	1	3 845	3 630	3 821	3 705
Atlas Antibodies		93	0	2 807	2 960	2 853	2 313
Totalt dotterföretag			**19**	**129 019**	**134 710**	**65 424**	**58 120**
Tre Skandinavien		40/40	1	7 504	6 801	2 714[3]	5 043
Finansiella Investeringar			0	1 972	2 594	1 972	2 594
Totalt Patricia Industries exkl. kassa			**20**	**138 495**	**144 106**	**70 110**	**65 758**
Totalt Patricia Industries inkl. kassa				150 317	156 611	81 933	78 263
Investeringar i EQT							
EQT AB	174 288 016	14,6/14,7	6	38 500	85 872	38 500	85 872
Fondinvesteringar			5	31 550	30 768	31 550	30 768
Totalt Investeringar i EQT			**10**	**70 050**	**116 640**	**70 050**	**116 640**
Övriga tillgångar och skulder			0	-328	-371	-328	-371
Totala tillgångar exkl. kassa Patricia Industries			**100**	**683 513**	**775 453**	**615 128**	**697 105**
Bruttoskuld				-38 796	-38 446	-38 796	-38 446
Bruttokassa				28 533	23 955	28 533	23 955
Varav Patricia Industries				11 823	12 505	11 823	12 505
Nettoskuld				**-10 263**	**-14 491**	**-10 263**	**-14 491**
Substansvärde				**673 250**	**760 962**	**604 865**	**682 614**
Substansvärde per aktie				**220**	**248**	**197**	**223**

1) Accelleron är en avknoppning från ABB som delades ut till ABBs aktieägare som en sakutdelning. Första dagen för handel i Accelleron var den 3 oktober 2022. 2 683 Mkr har flyttats från ABBs värde till Accellerons värde per dagen för utdelningen.
2) Inklusive fordringar hänförliga till stiftelser för incitamentsprogram. För Mölnlycke motsvarar fordran mindre än 1 procentenhet av den totala exponeringen, för Permobil cirka 2 procentenheter och för Piab cirka 4 procentenheter.
3) Negativt påverkad av nedskrivning av nätverkstillgångar till följd av ändrad nyttjandeperiod.

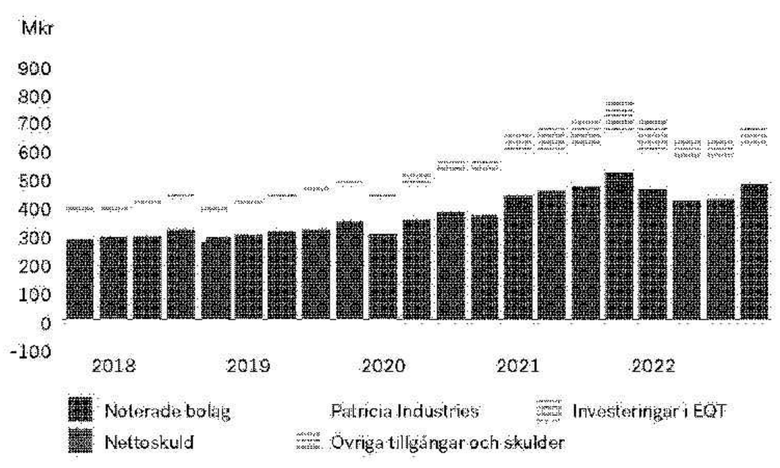
Påverkan på substansvärdet
Påverkan på det justerade substansvärdet uppgick till -87 712 (214 578) Mkr under 2022, varav -27 851 (159 327) Mkr från Noterade Bolag, -3 321 (3 694) Mkr från Patricia Industries och -40 370 (63 988) Mkr från Investeringar i EQT. Påverkan på det rapporterade substansvärdet uppgick till -77 749 (220 778) Mkr, varav -27 851 (159 327) Mkr från Noterade Bolag, 6 645 (9 894) Mkr från Patricia Industries och -40 370 (63 988) Mkr från Investeringar i EQT.

Nettoskuldsättning
Investors nettoskuld uppgick till 10 263 (14 491) Mkr vid årsskiftet, motsvarande en nettoskuldsättningsgrad om 1,5 (1,9) procent. Bruttokassan uppgick till 28 533 (23 955) Mkr. Vår målsättning är en nettoskuldsättningsgrad om 0-10 procent över en konjunkturcykel. Skuldsättningsgraden kan avvika från målnivån men bör inte överstiga 20 procent under en längre period. Skuldsättningspolicyn är definierad för att ge oss utrymme att tillvarata investeringsmöjligheter och stödja våra företag.

Skuldsättningsgrad



Justerat substansvärde



Påverkan nettoskuld

Mkr	2022
Ingående nettoskuld	**-14 491**
Noterade Bolag	
Utdelningar	10 935
Övrig kapitaldistribution	1 662
Nettoinvesteringar	-517
Förvaltningskostnader	-148
Totalt	**11 932**
Patricia Industries	
Erhållna likvider	4 807
Investeringar	-2 205
Överföring till Investor	-3 124
Förvaltningskostnader	-336
Övrigt [1]	174
Totalt	**-683**
Investeringar i EQT	
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott förvaltningsavgifter, vinstdelning och utdelning)	10 220
Tillskjutet från Investor (investeringar och förvaltningsavgift)	-3 989
Förvaltningskostnader	-11
Totalt	**6 220**
Investor övergripande	
Utbetald utdelning	-12 254
Överföring från Patricia Industries	3 124
Förvaltningskostnader	-130
Övrigt [2]	-3 981
Utgående nettoskuld	**-10 263**

1) Inkluderar valutakursrelaterade effekter och finansnetto.
2) Inkluderar valutakursrelaterade effekter, omvärdering av nettoskuld och finansnetto.

Totalavkastningen, det vill säga kursutvecklingen inklusive återinvesterad utdelning, för Investors B-aktie uppgick till -15 procent 2022, jämfört med -23 procent för SIXRX avkastningsindex.

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 2022: 584 mdr kronor (justerat för återköpta aktier).
- Det näst största företaget (avser primärnotering) på Nasdaq Stockholm baserat på börsvärde per den 31 december 2022.

Kursen för Investors A-aktie sjönk med 19 procent under året, från 238,60 kronor till 193,85 kronor. B-aktien sjönk med 17 procent från 227,75 kronor till 188,56 kronor.

Omsättning
Under 2022 uppgick omsättningen av Investoraktier på Nasdaq Stockholm till 946 (738) miljoner, varav 108 (159) miljoner A-aktier och 838 (580) miljoner B-aktier. Detta motsvarar en omsättningshastighet (baserat på börsvärde) om 9 (16) procent för A-aktien och 45 (45) procent för B-aktien, jämfört med 56 (55) procent för Nasdaq Stockholm som helhet. I genomsnitt omsattes 3,7 (2,9) miljoner aktier dagligen. Investor var den 4:e (3:e) mest omsatta aktien på Nasdaq Stockholm 2022 baserat på total omsättning. Ytterligare Investoraktier omsattes på andra handelsplatser, se sidan 85.

Ägarstruktur
Vid utgången av året uppgick Investors aktiekapital till 4 795 Mkr fördelat på 3 068 700 120 registrerade aktier, varav Investor ägde 5 654 344, med ett kvotvärde om 1,5625 kronor.

Investor hade totalt 530 348 (480 153) aktieägare vid årets utgång. 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 2022 återköptes 800 000 B-aktier. Nettoökningen om 411 991 B-aktier förklaras av att aktier och optioner överlåtits inom ramen för Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning.

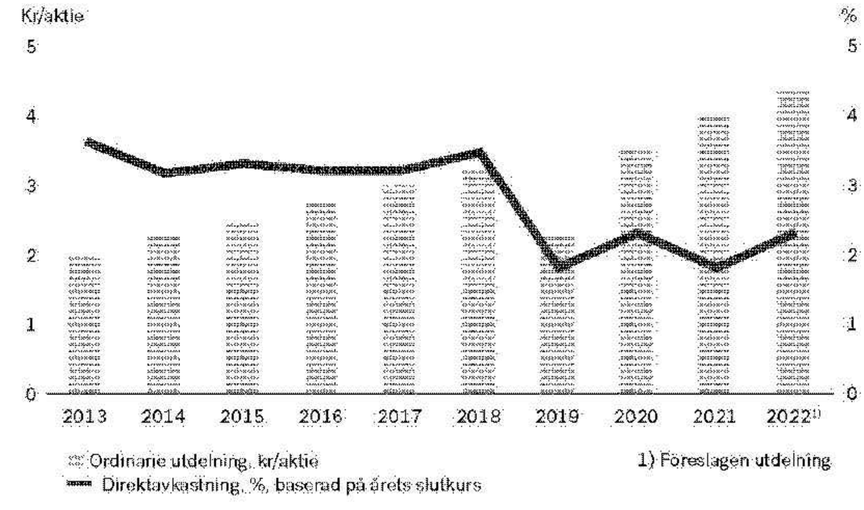
2022	Antal aktier, Investors innehav	Andel av totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, Mkr	Transaktionsvärde, Mkr
B-aktier, årets början	5 242 353	0,17	8,2	
Återköpta B-aktier	800 000	0,03	1,3	146,8
Överlåtna B-aktier	-388 009	-0,01	-0,6	-21,6
Vid årets slut	**5 654 344**	**0,18**	**8,8**	

Medarbetarnas ägande
För Investors samtliga medarbetare ges möjlighet att inom ramen för programmet för långsiktig aktierelaterad ersättning investera ett belopp motsvarande 10-15 procent (i vissa fall mer) av sin fasta baslön (före skatt) i Investoraktier. Cirka 95 (97) procent av Investors medarbetare deltog i programmet 2022.

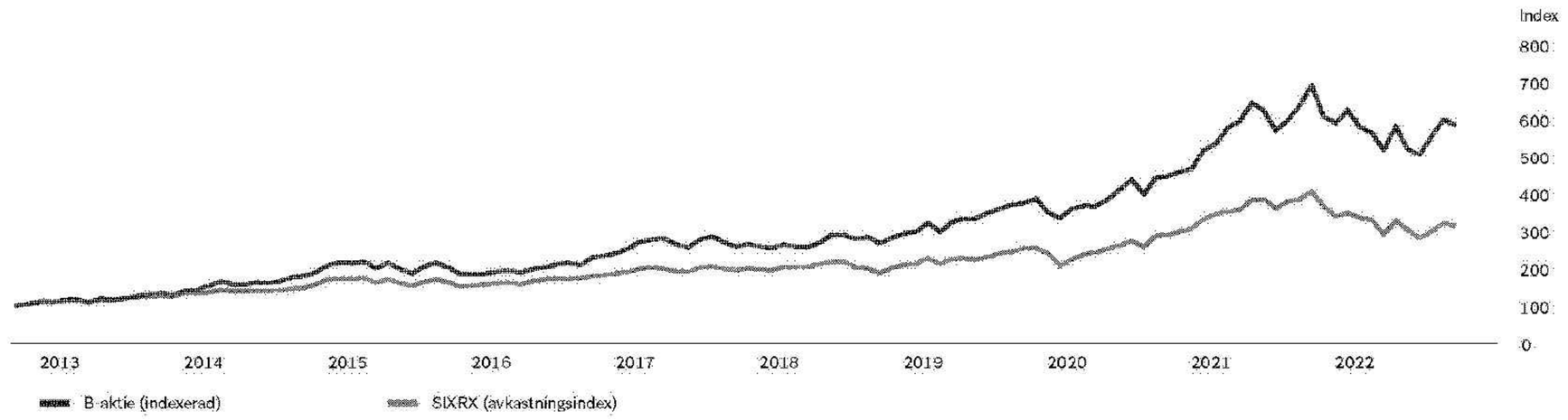
Utdelningspolicy
Investors mål är att generera en stadigt stigande utdelning. Vår utdelningspolicy underbyggs av kassaflöde från alla tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Föreslagen utdelning
Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 4,40 (4,00) kronor per aktie, att utbetalas i två delar, 3,30 kronor per aktie i maj 2023 och 1,10 kronor per aktie i november 2023, motsvarande maximalt 13 502 (12 254) Mkr, räknat på totalt antal registrerade aktier.

Utdelning



Totalavkastning Investor jämfört med SIXRX 2013-2022



Investors 10 största aktieägare, sorterat efter kapitalandel[1]

31/12 2022	% av kapitalet	% av rösterna
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	20,0	42,9
Alecta	4,1	2,3
AMF Tjänstepension & AMF Fonder	3,9	7,8
Vanguard	2,7	1,8
BlackRock	2,5	1,6
SEB-stiftelsen	2,3	4,9
Swedbank Robur Fonder	2,2	1,0
Marianne & Marcus Wallenbergs Stiftelse	1,9	4,1
Norges Bank	1,9	0,4
SEB Fonder	1,9	0,5

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

Aktieägarstatistik, 31 december 2022 (Euroclear)

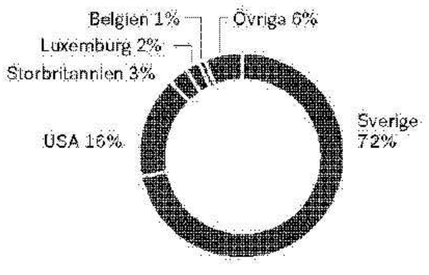
Antal aktier	Antal aktieägare	Innehav, %
1–500	409 546	77
501–1 000	43 598	8
1 001–5 000	57 720	11
5 001–10 000	9 958	2
10 001–15 000	3 130	1
15 001–20 000	1 918	0
20 001–	4 478	1
Totalt	530 348	100

Analyser av Investor

Firmor som publicerar analyser av Investor AB

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

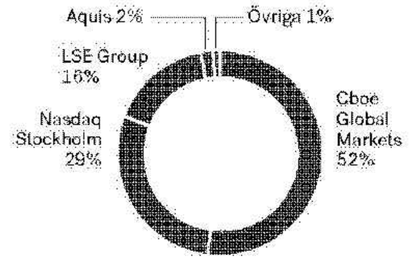
Ägarfördelning per land



Ägarfördelning

% av kapital (Euroclear)

Handel per handelsplats



% (Modular Finance)

Koncernens räkningar 87–90

Not		Sid
1.	Väsentliga redovisningsprinciper	91
2.	Kritiska uppskattningar och bedömningar	91
3.	Finansiella risker och riskhantering	92
4.	Rörelseförvärv	95
5.	Avyttring av dotterföretag	96
6.	Rörelsesegment	97
7.	Intäkter	99
8.	Värdeförändringar	101
9.	Leasing	102
10.	Rörelsens kostnader	102
11.	Medarbetare och personalkostnader	103
12.	Arvode och kostnadsersättning till revisorer	112
13.	Finansnetto	112
14.	Skatter	112
15.	Resultat per aktie	113
16.	Immateriella anläggningstillgångar	113
17.	Byggnader och mark	116
18.	Förvaltningsfastigheter	118
19.	Maskiner och inventarier	118
20.	Aktier och andelar i intresseföretag	119
21.	Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel	121
22.	Långfristiga fordringar och övriga fordringar	121
23.	Varulager	121
24.	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121
25.	Eget kapital	121
26.	Räntebärande skulder	123
27.	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	124
28.	Övriga avsättningar	126
29.	Övriga lång- och kortfristiga skulder	126
30.	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126
31.	Finansiella instrument	127
32.	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	133
33.	Transaktioner med närstående	134
34.	Händelser efter balansdagen	134

Moderbolagets räkningar 135–138

Not		Sid
M1.	Redovisningsprinciper	139
M2.	Rörelsens kostnader	139
M3.	Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	139
M4.	Övriga finansiella poster	140
M5.	Immateriella anläggningstillgångar	140
M6.	Materiella anläggningstillgångar	140
M7.	Andelar i koncernföretag	140
M8.	Andelar i intresseföretag	141
M9.	Andra långfristiga värdepappersinnehav	141
M10.	Fordringar på koncernföretag	141
M11.	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	142
M12.	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	142
M13.	Övriga avsättningar	142
M14.	Räntebärande skulder	143
M15.	Finansiella instrument	144
M16.	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	146
M17.	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	146
M18.	Transaktioner med närstående	146

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2022	2021
Utdelningar	7	11 427	11 254
Värdeförändringar	5, 8	-82 783	213 505
Nettoomsättning	7	51 812	40 737
Kostnad för sålda varor och tjänster	10	-28 546	-21 743
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	10	-7 708	-6 072
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	10	-9 824	-8 420
Förvaltningskostnader	10	-624	-530
Andelar i intresseföretags resultat	20	-1 176	2 938
Rörelseresultat	6	**-67 423**	**231 669**
Finansiella intäkter	13	81	83
Finansiella kostnader	13	-6 342	-3 430
Finansnetto		**-6 261**	**-3 347**
Resultat före skatt		**-73 684**	**228 322**
Skatt	14	-1 079	-357
Årets resultat	6	**-74 762**	**227 965**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-74 681	228 065
Innehav utan bestämmande inflytande		-81	-100
Årets resultat		**-74 762**	**227 965**
Resultat per aktie före utspädning, kronor	15	-24,38	74,45
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	15	-24,38	74,41

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	2022	2021
Årets resultat		-74 762	227 965
Årets övriga totalresultat inklusive skatt			
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		13	21
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		254	46
Poster som kan omföras till årets resultat			
Kassaflödessäkringar		76	68
Säkringskostnader		121	-12
Omräkningsdifferenser		8 954	3 518
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		132	28
Summa övrigt totalresultat		**9 550**	**3 668**
Årets totalresultat		**-65 212**	**231 633**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-65 175	231 708
Innehav utan bestämmande inflytande		-37	-74
Årets totalresultat	25	**-65 212**	**231 633**

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31/12 2022	31/12 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	63 334	55 437
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	34 355	33 168
Byggnader och mark	9, 17	4 310	3 793
Förvaltningsfastigheter	18	8 410	7 317
Maskiner och inventarier	9, 19	3 518	2 933
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	20, 31	548 085	634 906
Aktier och andelar i intresseföretag	20	2 471	3 431
Andra finansiella placeringar	21	9 705	14 778
Långfristiga fordringar	22	2 724	3 800
Uppskjutna skattefordringar	14	1 094	891
Summa anläggningstillgångar		**678 006**	**760 454**
Omsättningstillgångar			
Varulager	23	9 583	6 767
Skattefordringar		601	662
Kundfordringar		7 601	5 718
Övriga fordringar	22	359	2 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	1 037	900
Aktier och andelar i tradingverksamheten		873	375
Kortfristiga placeringar	21	13 140	204
Likvida medel	21	13 164	18 330
Summa omsättningstillgångar		**46 358**	**35 088**
SUMMA TILLGÅNGAR		**724 365**	**795 542**

Mkr	Not	31/12 2022	31/12 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		4 795	4 795
Övrigt tillskjutet kapital		13 533	13 533
Reserver		16 151	6 906
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		570 387	657 379
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**604 865**	**682 614**
Innehav utan bestämmande inflytande		788	891
Summa eget kapital		**605 653**	**683 505**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9, 26	89 436	83 966
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	27	799	1 068
Övriga långfristiga avsättningar	28	157	162
Uppskjutna skatteskulder	14	6 564	6 086
Övriga långfristiga skulder	29	8 252	6 777
Summa långfristiga skulder		**105 209**	**98 059**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9, 26	1 783	3 255
Leverantörsskulder		4 663	3 330
Skatteskulder		448	453
Övriga skulder	29	1 882	1 464
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	4 520	5 284
Kortfristiga avsättningar	28	207	191
Summa kortfristiga skulder		**13 502**	**13 977**
Summa skulder		**118 711**	**112 036**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**724 365**	**795 542**

Koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser framgår av not 32, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Not 25	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare								Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Om-värderings-reserv	Säkrings-reserv	Säkrings-kostnads-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1/1 2022	4 795	13 533	5 847	972	–66	153	657 379	682 614	891	683 505
Årets resultat							–74 681	–74 681	–81	–74 762
Årets övriga totalresultat			9 033	13	85	121	254	9 506	43	9 550
Årets totalresultat			**9 033**	**13**	**85**	**121**	**–74 427**	**–65 175**	**–37**	**–65 212**
Upplösning av omvärderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp				–9			9	–		–
Utdelning							–12 254	–12 254		–12 254
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande							–216	–216	–66	–282
Av personal inlösta aktieoptioner							22	22		22
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument							21	21		21
Återköp av egna aktier							–147	–147		–147
Utgående eget kapital 31/12 2022	**4 795**	**13 533**	**14 880**	**977**	**19**	**274**	**570 387**	**604 865**	**788**	**605 653**

Not 25	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare								Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Om-värderings-reserv	Säkrings-reserv	Säkrings-kostnads-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1/1 2021	4 795	13 533	2 327	2 616	–133	165	438 534	461 837	939	462 775
Årets resultat							228 065	228 065	–100	227 965
Årets övriga totalresultat			3 520	21	67	–12	46	3 642	26	3 668
Årets totalresultat			**3 520**	**21**	**67**	**–12**	**228 111**	**231 708**	**–74**	**231 633**
Upplösning av omvärderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp				–1 665			1 665	–		–
Utdelning							–10 722	–10 722		–10 722
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande							–126	–126	646	521
Omklassificering av innehav utan bestämmande inflytande							–	–	–620	–620
Av personal inlösta aktieoptioner							56	56		56
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument							8	8		8
Återköp av egna aktier							–147	–147		–147
Utgående eget kapital 31/12 2021	**4 795**	**13 533**	**5 847**	**972**	**–66**	**153**	**657 379**	**682 614**	**891**	**683 505**

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	2022	2021
Löpande verksamheten			
Erhållna utdelningar		11 507	11 254
Inbetalningar		50 099	39 488
Utbetalningar		-41 315	-32 904
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter		**20 291**	**17 838**
Erhållna räntor[1)]		460	257
Erlagda räntor[1)]		-3 030	-2 400
Betald inkomstskatt		-1 111	-1 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**16 610**	**14 256**
Investeringsverksamheten			
Förvärv[2)]		-4 434	-9 695
Avyttringar[3)]		11 696	16 779
Ökning långfristiga fordringar		-184	-93
Minskning långfristiga fordringar		38	101
Avyttring av intresseföretag		-	2 126
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	4	-2 318	-8 915
Avyttring av dotterföretag	5	83	4 079
Ökning av andra finansiella placeringar[4)]		-9 534	-25 603
Minskning av andra finansiella placeringar[5)]		14 292	14 103
Förändringar av kortfristiga placeringar[6)]		-13 102	8 079
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-4 368	-3 799
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		373	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-7 458**	**-2 772**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		21	494
Upptagna lån	26	13 273	6 172
Amortering av låneskulder	26	-15 965	-8 968
Återköp av egna aktier		-147	-149
Utbetald utdelning		-12 286	-10 722
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-15 104**	**-13 174**
Årets kassaflöde		**-5 952**	**-1 690**
Likvida medel vid årets början		**18 330**	**19 670**
Kursdifferens i likvida medel		787	350
Likvida medel vid årets slut	21	**13 164**	**18 330**

1) Erhållna räntor och Erlagda räntor inkluderar bruttoflöden från ränteswapkontrakt.
2) Förvärv avser förvärv av noterade och onoterade andelar i bolag som inte är dotterföretag.
3) Avyttringar avser avyttringar av noterade och onoterade andelar i bolag 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.

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 139.

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 anskaffnings-
värden.

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

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

Vissa jämförelsetal har omklassificerats för att överensstämma med presentationen i innevarande års rapport. I de fall omklassificeringen avser väsentliga belopp lämnas särskild upplysning.

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen och Moderbolaget tillämpar från och med 1 januari 2022.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Från 1 januari 2022 har ändringar gjorts i IFRS 3 Rörelseförvärv där det tydliggörs att eventualtillgångar inte ska tas med i en förvärvsanalys. I IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar har ändringar införts som förtydligar att utgifter som ska betraktas som oundvikliga vid identifiering och redovisning av förlustkontrakt omfattar dels utgifter som har ett direkt samband med avtalet, dels indirekt hänförbara utgifter. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS och tolkningar med tillämpning 2023 eller senare

Det finns inga publicerade ändringar av IFRS och IFRIC med framtida tillämpning som bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Från 1 januari 2023 träder ändringar i kraft i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som syftar till att förtydliga när en skuld ska klassificeras som kortfristig. Dessutom ändras kravet på upplysningar om redovisningsprinciper att gälla väsentliga i stället för betydande redovisningsprinciper. I IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel införs en definition av uppskattning med syfte att klargöra skillnaden mellan förändringar i uppskattningar, bedömningar och fel. IAS 12 Inkomstskatter ändras så att det blir tydligt att transaktioner som samtidigt ger upphov till både en tillgång och en skuld inte omfattas av undantaget från att redovisa uppskjuten skatt på temporära skillnader. Ändringarna som träder i kraft från 1 januari 2023 har godkänts av EU.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar Moderbolaget, dotterföretag och intresseföretag:

- Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Investor AB. Vid bedömningen om bestämmande inflytande föreligger, beaktas dels inflytande och påverkan på avkastning och dels om de facto kontroll föreligger. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. För mer information se not M7, Andelar i koncernföretag.
- Intresseföretag är företag där Investor har betydande inflytande vilket i normalfallet innebär 20–50 procent av röstetalet. Redovisningen av intresseföretag är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet. För mer information se not 20, Aktier och andelar i intresseföretag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen elimineras koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt vinster från transaktioner med intressebolag redovisade med tillämpning av kapitalandelsmetoden.

Utländsk valuta

Omräkning till funktionell valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen förutom icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden, vilka omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen med undantag för effekter hänförliga till kassaflödessäkringar, se beskrivning i not 31, Finansiella instrument.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

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

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
Andelar i koncernföretag	Bestämmande inflytande över investering eller inte	Not M7
Andelar i intresseföretag	Verkligt värde eller kapitalandel	Not 20
Rörelsefastigheter	Omvärderings- eller anskaffningsvärdemetod	Not 17
Räntebärande skulder och tillhörande derivat	Tillämpning av säkringsredovisning	Not 31

Not 2 Kritiska uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

I tabellen nedan presenteras de mest väsentliga källorna till osäkerhet i de uppskattningar som gjorts vid upprättande av koncernens redovisning. Förändrade antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. 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 bolag, EBITDA-multiplar och omsättningsmultiplar	Not 31
Värdering av räntebärande skulder och derivat	Tillämpad avkastningskurva vid värdering av instrument med begränsad handel och långa löptider	Not 31
Värdering av förelsefastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	Not 17
Värdering av förvaltningsfastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	Not 18
Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar	Prognoser för kassaflöden, tillväxttakt, marginaler och diskonteringsränta	Not 16
Redovisning av uppskjuten skattefordran	Framtida möjligheter att utnyttja underskottsavdrag	Not 14
Värdering av pensionsskuld	Diskonteringsränta och framtida ökning av löner	Not 27
Rörelseförvärv	Värdering av förvärvade immateriella tillgångar	Not 4
Nyttjanderätter och leasingskulder	Huruvida förlängningsoptioner i leasingavtal ska inkluderas och relevant ränta vid diskontering	Not 9
Miljö- och klimatrelaterade risker	Vid alla bedömningar tas hänsyn till miljö- och klimatrelaterade risker. Exempelvis avseende tillgångars nyttjandeperiod, värderingar med längre än fem års tidshorisont och eventuella behov av avsättningar eller eventualförpliktelser för åtaganden kopplade till ett förändrat klimat och att påskynda och stötta omställningen till en mer fossilfri ekonomi. Under året har inga miljö- och klimatrelaterade risker väsentligt påverkat den finansiella redovisningen. Faktisk och potentiell påverkan av klimatrelaterade risker framgår även av Investors separata TCFD-rapport. Se sidorna 63-65 för mer information	Not 16, 17,18,19 och 28

Finansiella risker och riskhantering

Investorkoncernen exponeras genom sin verksamhet för många typer av risker. Det råder för närvarande stor osäkerhet i den globala ekonomin med bland annat kraftigt stigande inflation och räntepriser, vilket kan påverka de finansiella riskerna väsentligt. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer i detalj i Förvaltningsberättelsen, sid 45-47.

Investors finanspolicy, godkänd av styrelsen, fastställer principer, limiter och mandat för att 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 2022 utgjorde Noterade Bolag 77 (74) 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 –47,5 (–51,5) mdr kronor.

Affärsområdet Patricia Industries, omfattande de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien och övriga finansiella investeringar men inte Patricia Industries kassa, utgjorde 11 (9) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden vid årets slut. Det uppstår inte redovisningsmässigt någon faktisk aktiekursrisk för de helägda dotterföretagen. Dock finns en aktiekursrisk kopplad till Patricia Industries noterade finansiella investeringar. Om värdet på de noterade finansiella investeringarna skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle resultat- och eget kapitalpåverkan bli 2,5 (0) Mkr.

Investeringen i EQT AB är noterad och därmed exponerad för aktiekursrisk. Investeringarna i EQT fonderna är delvis exponerade för aktiekursrisk. Totala investeringen i EQT utgjorde 11 (17) 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 –7,0 (–11,7) mdr kronor.

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 2022 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 –11,4 (–27,2) Mkr.

Noterade innehav inom samtliga affärsområden

Noterade innehav inom samtliga affärsområden utgjorde vid årsskiftet 84 (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 –51,4 (–60,1) mdr kronor, vilket motsvarar 8,5 (8,8) 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).

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.

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.

Valutakursrisker avseende investeringar i tradingverksamheten har under året hanterats genom valutaderivatkontrakt på portföljnivå.

Den totala valutaexponeringen för Investorkoncernen framgår av tabell på nästa sida. En förstärkning av kronan med 10 procent mot EUR, skulle efter hedgar påverka resultat och eget kapital med –2,0 (–1,9) mdr kronor. En förstärkning av kronan med 10 procent mot USD, skulle efter hedgar påverka resultat och eget kapital med –6,4 (–6,0) mdr kronor.

Not 3 Finansiella risker och riskhantering

Bruttoexponering i utländsk valuta, Mkr	Bruttotillgångar 31/12 2022	Bruttotillgångar 31/12 2021	Bruttoskulder 31/12 2022	Bruttoskulder 31/12 2021
EUR	76 778	77 832	-56 418	-58 378
USD	107 423	98 069	-44 124	-38 823
Valutor, övriga Europa och Nordamerika	17 529	16 783	-5 282	-7 694
Valutor, Asien	4 351	3 718	-3 030	-3 457
Totalt	**206 081**	**196 403**	**-108 855**	**-108 352**

Valutakursrisk i överskottslikviditeten på koncernnivå till följd av placeringar i utländsk valuta säkras genom valutaderivatkontrakt.

Valutakursrisken till följd av upplåning i utländsk valuta kan bland annat hanteras genom att lån växlas till svenska kronor med hjälp av valutaswapkontrakt. Syftet är att minimera valutakursrisken i överskottslikviditeten och skuldportföljen. Denna strategi tillämpas med hänsyn tagen till innehaven i utländsk valuta.

Koncernens nettoexponering i utländska valutor efter säkringar framgår av nedanstående tabell.

Nettoexponering i utländsk valuta efter säkringar, Mkr	31/12 2022	31/12 2021
EUR	20 360	18 505
USD	64 156	60 167
Valutor, övriga Europa och Nordamerika	16 404	15 259
Valutor, Asien	3 589	2 678
Totalt	**104 508**	**96 609**

Den ökade nettoexponeringen i EUR beror på stärkt EUR mot kronor. Den ökade nettoexponeringen i USD beror framförallt på den stärkta dollarn mot kronor.

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

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

Omräkningsexponering kopplad till utländska nettoinvesteringar
Den valutaexponering som finns i och med att investeringar har gjorts i självständiga utländska dotterföretag betraktas som en omräkningsrisk och inte en ekonomisk risk. Den uppstår i samband med att den utländska nettoinvesteringen räknas om till SEK vid bokslutstillfället i koncernen och redovisas i omräkningsreserven i eget kapital. För att minska valutaexponeringen från utländska nettoinvesteringar neutraliseras dessa i första hand av upplåning i motsvarande utländsk valuta. Kvarvarande omräkningsexponering säkras vanligtvis 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 2022	31/12 2021
MEUR	4 696	4 768
MUSD	3 181	2 712

En förstärkning av kronan med 10 procent skulle vid omräkning av valutaexponeringen av nettoinvestering i utländska dotterföretag, påverka det egna kapitalet med -8,8 (-8,1) mdr kronor.

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 -271 (-339) 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 och 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, då avsikten med derivaten är att uppnå önskad räntebindning för respektive lån. Det totala redovisade värdet av hedgade lån var vid utgången av året 6 410 (7 818) Mkr.

Nedanstående tabell visar värdet av räntederivaten vid utgången av året. Effekten av verkligt värdesäkringar redovisas i resultaträkningen. Verkligt värdesäkringarnas återstående löptid varierar mellan 11 till 15 år. För vidare information om förfallostruktur se diagram "Förfallostruktur för Investor AB:s lån".

Räntederivat, verkligt värdesäkringar, Mkr	31/12 2022 Verkligt värde	31/12 2022 Nominellt belopp	31/12 2021 Verkligt värde	31/12 2021 Nominellt belopp
Tillgångar	797	6 021	1 964	5 787
Skulder	-17	-100	-274	-931

Räntederivat, kassaflödessäkringar, Mkr	31/12 2022 Verkligt värde	31/12 2022 Nominellt belopp	31/12 2021 Verkligt värde	31/12 2021 Nominellt belopp
Tillgångar	51	-	-	-
Skulder	-97	-3 627	-63	-3 270

För mer information om finansiella instrument och säkringsredovisning se not 31, Finansiella instrument.

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

Räntekänslighet verkligtvärdevärderade lån och derivat, Mkr	31/12 2022 Effekt på resultat	31/12 2022 Effekt på övrigt totalresultat	31/12 2021 Effekt på resultat	31/12 2021 Effekt på övrigt totalresultat
Säkrade lån	-575	-	-704	0
Swappar för säkring	570	31	852	49
Övriga swappar	-12	-	-17	0
Netto räntekänslighet	**-17**	**31**	**131**	**49**

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

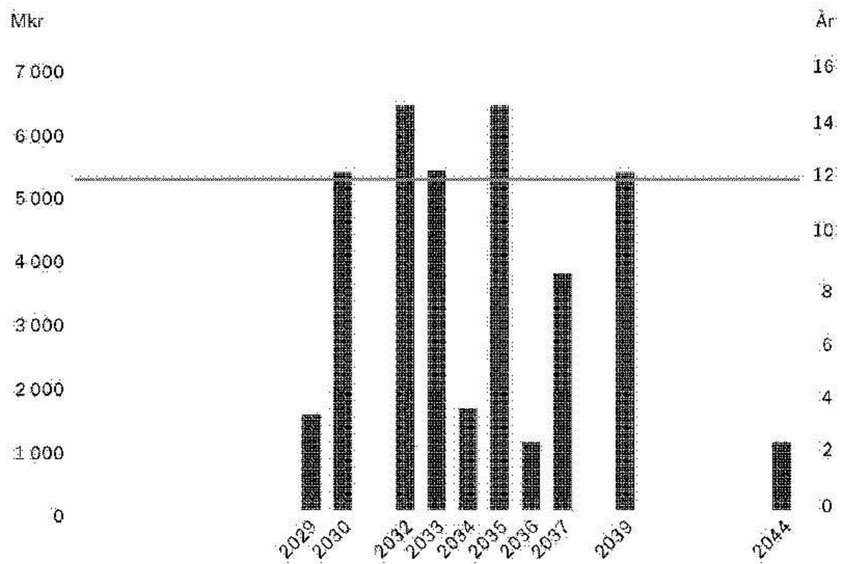
Likviditets- och finansieringsrisk
Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att ta upp externa lån eller att finansiella instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader.

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.

Not 3 Finansiella risker och riskhantering

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 5,0 mdr euro (55,6 mdr kronor), varav utestående skuld motsvarar 3,1 mdr euro (34,1 mdr kronor).

För kortfristig finansiering har Investor per årsskiftet ett svenskt och ett europeiskt certifikatprogram (CP/ECP) med rambelopp på 10,0 mdr kronor respektive 1,5 mdr USD (15,7 mdr kronor). Dessa program är vilande och vid utgången av 2022 var dessa program outnyttjade.

Vid årets utgång hade Investor en syndikerad banklånefacilitet på 10,0 mdr kronor. Denna facilitet var vid årets utgång outnyttjad. I januari 2023 omfinansierades denna facilitet till 8,0 mdr kronor. 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 84 (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 2022		31/12 2021	
Kassaflöden för finansiella skulder och derivat[1], Mkr	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat
< 6 månader	-7 482	190	-8 549	195
6-12 månader	-1 460	-18	-850	-14
1-2 år	-14 130	1	-13 067	195
2-5 år	-30 470	38	-32 698	617
> 5 år	-60 026	809	-49 247	2 086

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 2022 se not 32. 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.

Nedanstående tabell visar koncernens totala kreditriskexponering uppdelat per ratingkategori per den 31 december 2022.

Exponering per ratingkategori	Nominellt belopp, Mkr	Genomsnittlig återstående löptid, mån	Antal motparter	Procent av kreditrisk-exponeringen
AAA	23 042	13,0	13	63
AA	4 142	0,5	39	11
A	9 336	0,3	38	25
Lägre än A	339	10,5	23	1
Totalt	**36 859**	**8,4**	**113**	**100**

Koncernens totala kreditriskexponering vid utgången av 2022 uppgick till 36 859 (34 302) Mkr. Kreditrisk som uppkommit till följd av positiva marknadsvärden i derivat, vilka är inkluderade i totala kreditriskexponeringen, uppgick till 945 (1 964) 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 31, Finansiella instrument.

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

	31/12 2022			31/12 2021		
Åldersanalys av fordringar, Mkr	Nominellt	Nedskrivning	Netto	Nominellt	Nedskrivning	Netto
Ej förfallet	5 748	-22	5 726	6 446	-64	6 382
Förfallet 0-30 dgr	1 075	-8	1 067	706	-21	685
Förfallet 31-90 dgr	688	-8	680	389	-18	371
Förfallet 91-180 dgr	290	-6	284	200	-12	188
Förfallet 181-360 dgr	155	-22	133	193	-20	173
Förfallet mer än ett år	145	-74	71	104	-52	52
Totalt	**8 101**	**-141**	**7 960**	**8 038**	**-188**	**7 850**

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 2022 framgår av tabell härintill. De säkerställda obligationerna utgivna av svenska bolåneinstitut har huvudratingkategorin AAA. AAA-ratade instrument utgjorde 63 (44) procent av den totala kreditriskexponeringen.

Rörelseförvärv

Redovisningsprinciper
Vid förvärv fastställs det koncernmässiga anskaffningsvärdet genom att en förvärvsanalys upprättas. I analysen fastställs det verkliga värdet på förvärvade tillgångar samt övertagna skulder. I de fall anskaffningsvärdet överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, redovisas skillnaden som goodwill i balansräkningen. Genom förvärvsanalysen identifieras även tillgångar och värden som inte redovisas i det förvärvade bolaget, exempelvis varumärken och kundkontrakt. De i samband med förvärvsanalysen identifierade immateriella anläggningstillgångarna skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Goodwill och starka varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av, utan är istället föremål för kvartalsvis uppföljning av indikation på nedskrivningsbehov och årlig nedskrivningsprövning.

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

Dotterföretagens finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten fram till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

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.

Vid stegvisa förvärv som leder till ett bestämmande inflytande omvärderas tidigare förvärvade andelar till verkligt värde. Omvärderingseffekten redovisas i resultaträkningen. Vid förvärv efter det att bestämmande inflytande uppnåtts och avyttringar som sker utan att det bestämmande inflytandet går förlorat, redovisas transaktionen som en omföring mellan eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande. För information om säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande se not 25, Eget kapital.

Piabs förvärv av AVAC Vakuumteknik
Den 9 augusti 2022 förvärvade Piab AVAC Vakuumteknik AB, ett specialistföretag inom vakuumautomation. Köpeskillingen uppgick till 23 Mkr. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 0 Mkr. AVAC kompletterar Piab med en gedigen portfölj av produkter och lösningar som täcker ett brett spektrum av applikationer, ett mycket erfaret och skickligt team samt nya kunder. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Advanced Instruments förvärv av SAL Scientific
Den 1 augusti 2022 förvärvade Advanced Instruments SAL Scientific Ltd, ett privat företag som utvecklar och tillverkar en portfölj av celltillväxttillskott. Köpeskillingen uppgick till 62 Mkr. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 0 Mkr. Förvärvet kommer att stödja expansionen av regentteknologier och leverera ytterligare interna funktioner som stödjer pågående teknikintroduktion, ny produktinnovation och förbättrad kundsupport.
Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 2 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Advanced Instruments förvärv av Artel
Den 13 juni 2022 förvärvade Advanced Instruments Artel, en ledande leverantör av kalibrerings- och valideringsinstrument, förbrukningsvaror, mjukvara och tjänster som används inom life science. Köpeskillingen uppgick till 797 Mkr och ytterligare maximalt cirka 550 Mkr är villkorade av vissa omsättningsmål för 2022. Den slutliga köpeskillingen är ännu inte fastställd. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 639 Mkr. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar företagens kompletterande styrkor. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 29 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Piabs förvärv av Joulin
Den 19 maj 2022 förvärvade Piab 95 procent av Joulin, en fransk tillverkare av vakuumgripdon och robotar för automatiserad virkeshantering och andra segment. Köpeskillingen uppgick till 622 Mkr. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 344 Mkr. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar företagens kompletterande styrkor. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 8 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Piabs förvärv av Manut-LM
Den 9 februari 2022 förvärvade Piab Manut-LM, en fransk ledande tillverkare av automatiserade lyftlösningar. Köpeskillingen uppgick till 75 Mkr. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 30 Mkr. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar företagens kompletterande styrkor. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Permobils förvärv av Panthera
Den 3 januari 2022 förvärvade Permobil Panthera, ett ledande företag inom ultralätta aktivrullstolar. Köpeskillingen uppgick till 305 Mkr. I den fastställda förvärvsanalysen uppgick goodwill till 241 Mkr. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar företagens kompletterande styrkor. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 6 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Not 4 Rörelseförvärv

Information om nettoomsättning och nettoresultat

	AVAC	SAL	Artel	Joulin	Manut-LM	Panthera	Totalt
Nettoomsättning från förvärvstidpunkt till årsslutet 2022	4		116	94	53	152	418
Nettoresultat från förvärvstidpunkt till årsslutet 2022	1	1	13	19	2	18	54
Bedömd ökning av nettoomsättning om förvärv genomförts 1 januari 2022	9		97	62	9		177
Bedömd ökning/minskning av nettoresultat om förvärv genomförts 1 januari 2022	1	1	11	21	1		35

Identifierbara tillgångar och skulder

	AVAC	SAL	Artel	Joulin	Manut-LM	Panthera	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	19	78	499	194	34	0	824
Materiella anläggningstillgångar	2		63	13	3	9	90
Andra finansiella placeringar				0	0	6	6
Varulager	3	1	43	36	11	48	141
Kundfordringar	2	1	35	21	15	19	93
Övriga kortfristiga fordringar	0	0	5	2	1	1	10
Likvida medel	3	5	56	87	21	25	197
Långfristiga räntebärande skulder		-2	-47		-6	-16	-72
Uppskjutna skatteskulder	-4	-19	-129	-17	-9	-4	-181
Övriga kortfristiga skulder	-2	-1	-368	-28	-25	-24	-448
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	**23**	**62**	**158**	**309**	**45**	**64**	**662**
Innehav utan bestämmande inflytande				-31			-31
Koncerngoodwill			639	344	30	241	1 254
Köpeskilling	**23**	**62**	**797**	**622**	**75**	**305**	**1 885**
Avgår förvärvade likvida medel	-3	-5	-56	-87	-21	-25	-197
Utbetalda tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv från tidigare perioder							147
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	**20**	**57**	**741**	**535**	**55**	**280**	**1 835**

Avyttring av dotterföretag

Inga väsentliga dotterföretag har avyttrats under 2022.

I april 2021 ingicks avtal om att sälja Grand Group och fastigheten Grand Hôtel till FAM AB. I maj 2021 slutfördes avyttringen vilken omfattade hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, samt fastigheten Grand Hôtel.

Köpeskillingen för hotellverksamheten uppgick till 260 Mkr och betalades kontant. Transaktionsvärdet för fastigheten var cirka 3,6 mdr kronor och nettolikviden uppgick till cirka 1,5 mdr kronor efter amortering av skuld inom Vectura.

Vinsten vid avyttringen av de avyttrade verksamheterna och fastigheten uppgick till 290 Mkr och ingår i Värdeförändringar i resultaträkningen för koncernen för 2021.

För perioden från den 1 januari 2021 till tidpunkten för avyttring bidrog hotellverksamheten med en nettoomsättning om 68 Mkr och ett nettoresultat om -82 Mkr till koncernens resultat för 2021.

Tillgångar och skulder över vilka kontrollen förlorats

	2021
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	22
Byggnader, mark och inventarier	3 905
Uppskjutna skattefordringar och övriga långfristiga fordringar	13
Varulager och övriga kortfristiga fordringar	154
Likvida medel	59
Uppskjutna skatteskulder och övriga långfristiga skulder	-506
Kortfristiga skulder	-218
Avyttrade nettotillgångar	**3 430**
Vinst vid avyttring	290
Total köpeskilling	**3 720**
Köpeskilling erhållen i likvida medel	2 755
Återbetalning av lån	1 024
Avgår: likvida medel i avyttrade bolag	-59
Total erhållen köpeskilling	**3 720**

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 23-29.

I Patricia Industries ingår de helägda dotterföretagen, Tre Skandinavien, den tidigare IGC-portföljen, samt alla övriga finansiella investeringar förutom Investors trading, se sidorna 30-41.

Affärsområdet Investeringar i EQT utgörs av innehav i EQT AB och EQT:s fonder, se sidorna 42-43.

De redovisade posterna i rörelsesegmentens resultat, tillgångar och skulder är presenterade utifrån hur de följs upp av företagets koncernchef. 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 2022	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	10 935	1	488	3	11 427
Värdeförändringar	-38 638	-825	-43 306	-14[1)]	-82 783
Nettoomsättning		51 812			51 812
Kostnad för sålda varor och tjänster		-28 546			-28 546
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-7 708			-7 708
Administrations- forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-9 789	-6	-30	-9 824
Förvaltningskostnader	-148	-336	-11	-130	-624
Andelar i intresseföretags resultat		-1 176			-1 176
RR Rörelseresultat	**-27 851**	**3 433**	**-42 834**	**-171**	**-67 423**
Finansnetto		-2 321		-3 940	-6 261
Skatt		-1 080		1	-1 079
RR Årets resultat	**-27 851**	**32**	**-42 834**	**-4 109**	**-74 762**
Innehav utan bestämmande inflytande		81		0	81
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**-27 851**	**113**	**-42 834**	**-4 110**	**-74 681**
Utdelning				-12 254	-12 254
Övrig egetkapitalpåverkan[2)]		6 531	2 464	191	9 186
Påverkan på substansvärdet	**-27 851**	**6 645**	**-40 370**	**-16 173**	**-77 749**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2022					
Aktier och andelar	475 367	5 687	70 224	252	551 430
Övriga tillgångar		142 615		990	143 605
Övriga skulder	-71	-78 093	-173	-1 570	-79 907
Nettoskuld/-kassa[3)]		11 823		-22 086	-10 263
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**475 296**	**81 933**	**70 050**	**-22 413**	**604 865**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		2 471			2 471
Årets kassaflöde	11 932	-372	6 381	-23 893	-5 952
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[4)]					
Sverige		48 286		19	48 305
Europa exkl. Sverige		9 424			9 424
USA		53 969		51	54 019
Övriga länder		2 179			2 179

1) I posten ingår försäljningsintäkter avseende trädingverksamheten uppgående till 2 136 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) Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Uppgifter har ej lämnats avseende intresseföretag fördelade per geografiskt område då Investor som minoritetsägare har svårt att erhålla information som kan sammanställas på ett meningsfullt sätt.

Not 6 Rörelsesegment

Utveckling per affärsområde 2021	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	10 834		418	2	11 254
Värdeförändringar	148 616	1 722	63 174	-6[2]	213 505
Nettoomsättning		40 737			40 737
Kostnad för sålda varor och tjänster		-21 743		0	-21 743
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-6 072			-6 072
Administrations- forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	0	-8 891	-5	-24	-8 420
Förvaltningskostnader	-123	-261	-9	-136	-530
Andelar i intresseföretags resultat		2 938			2 938
RR Rörelseresultat	**159 327**	**8 928**	**63 578**	**-164**	**231 669**
Finansnetto		-1 791		-1 556	-3 347
Skatt		-312		-45	-357
RR Årets resultat	**159 327**	**6 825**	**63 578**	**-1 765**	**227 965**
Innehav utan bestämmande inflytande		100		0	100
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**159 327**	**6 926**	**63 578**	**-1 765**	**228 065**
Utdelning				-10 722	-10 722
Övrig egetkapitalpåverkan[2]		2 968	410	56	3 435
Påverkan på substansvärdet	**159 327**	**9 894**	**63 988**	**-12 431**	**220 778**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2021					
Aktier och andelar	515 220	6 310	116 800	381	638 711
Övriga tillgångar		130 129		783	130 912
Övriga skulder	-141	-70 681	-160	-1 535	-72 518
Nettoskuld/-kassa[3]		12 505		-26 997	-14 491
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**515 078**	**78 263**	**116 640**	**-27 367**	**682 614**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		3 425			3 425
Årets kassaflöde	11 180	1 551	4 900	-19 323	-1 690
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[4]					
Sverige		44 953		19	44 972
Europa exkl. Sverige		8 206			8 206
USA		48 037		56	48 093
Övriga länder		1 378			1 378

1) I posten ingår försäljningsintäkter avseende fastighetsverksamheten uppgående till 1 236 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 endra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förmånsbestämda pensioner inom investeringsverksamheten.
4) Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Uppgifter har ej lämnats avseende intresseföretag fördelade per geografiskt område då Investor som minoritetsägare har svårt att erhålla information som kan sammanställas på ett meningsfullt sätt.

Intäkter

Redovisningsprinciper
I rörelseresultatet ingår utdelningar och nettoomsättning.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Nettoomsättning
Nettoomsättning inkluderar intäkter från avtal med kunder, samt intäkter från leasing (inom verksamhetsområdet Fastigheter).

Intäkter från överföring av avtalade varor eller tjänster till kunder, redovisas i takt med att prestationsåtaganden uppfylls. Och med ett transaktionspris som motsvarar den ersättning som koncernen förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster till en kund, exklusive belopp som tas emot för tredje parts räkning. En avtalad vara eller tjänst anses överförd när eller allt eftersom kunden får kontroll över tillgången. När eller allt eftersom prestationsåtaganden uppfylls intäktsredovisas det belopp av transaktionspriset som fördelas till prestationsåtagandet. Detaljer för vilka prestationsåtaganden som finns i avtalen och hur transaktionspriser fastställs och fördelas till prestationsåtaganden, framgår under Prestationsåtaganden och transaktionspriser nedan. Samtliga intäkter från kontrakt med kunder ingår i rörelsesegmentet Patricia Industries.

Intäkter från avtal med kunder per verksamhetsområde
Intäkterna från försäljning av varor och tjänster, samt leasing, delas upp i de fem verksamhetsområdena Hälsovårdsprodukter, Sjukvårdstjänster, Fastigheter, Osmolalitetstestning, 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.

Sjukvårdstjänster
Intäkter inom verksamhetsområdet Sjukvårdstjänster är geografiskt fördelade utifrån det land där respektive kund nyttjar tjänsterna.

Försäljning sker genom tjänster som utförs i egen regi och intäkterna redovisas främst vid ett tillfälle.

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.

Osmolalitetstestning
Merparten av intäkterna inom verksamhetsområdet Osmolalitetstestning kommer från försäljning av utrustning och förbrukningsartiklar kopplade till användandet av utrustningen. Kunderna 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.

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 fem 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 Osmolalitetstestning och Grip- och förflyttningslösningar. De prestationsåtaganden som finns i avtalen med kunder vid försäljning av färdiga produkter, omfattar främst leverans av varor som tillverkats av det säljande bolaget. Dessutom avser en mindre del av prestationsåtagandena distribution av varor som återförsäljare, produkter med provperiod, samt försäljning av kundspecifika lösningar.

Avtalen kan också omfatta ett begränsat antal prestationsåtaganden avseende olika tjänster såsom förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

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

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

Kundspecifika lösningar finns främst inom Grip- och förflyttningslösningar och representerar ett prestationsåtagande som utgör en paketlösning med varor och tjänster. Detta på grund av att de separata varorna och tjänsterna inte anses vara distinkta inom ramen för respektive avtal. Prestationsåtagandet uppfylls över tid på grund av att tillgången som skapas inte har någon alternativ användning för koncernen och koncernen har rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato.

Den valda metoden för mätning av förloppet mot ett fullständigt uppfyllande av prestationsåtagandet är en inputmetod baserad på utgifter som uppkommit i förhållande till totala förväntade utgifter för respektive kundspecifik lösning. Utgifterna inkluderar utgifter för personal och material. Inputmetoden är vald på grund av att tidpunkten för utgifterna som uppkommer relaterat till varje kundspecifik lösning ger den bästa bilden av överföringen av kontroll till kunden. Uppskattningarna hänförliga till intäktsredovisning enligt inputmetoden kräver bedömningar som påverkar belopp och tidpunkt för redovisning av intäkter relaterat till de kundspecifika lösningarna. Den ursprungliga uppskattningen av de totala förväntade utgifterna för varje kundspecifik lösning kontrolleras löpande och uppdateras vid behov.

Betalningsvillkoren varierar normalt från 30 till 60 dagar och kan i vissa fall vara upp till 90 dagar. Kontrakten innehåller således inte någon betydande finansieringskomponent. För vissa länder och kunder, när det anses lämpligt ur ett kreditriskperspektiv, begärs betalning före leverans av varor.

Transaktionspriser för färdiga produkter utgår från listpriser och om ett avtal innehåller volymrabatter, returrätter, kundbonusar eller liknande, så 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 sjukvårdstjänster. Vid försäljning av produkter förekommer dessutom ett begränsat antal prestationsåtaganden avseende olika tjänster såsom förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden.

Not 7 Intäkter

För sjukvård innebär varje avtal en serie distinkta tjänster som i allt väsentligt är desamma och följer samma mönster och ses därför som ett prestationsåtagande. Tjänsterna utförs inom främst primärvård. Intäktsströmmarna består av listningsersättning, ersättning per besök samt procentuell ersättning oavsett hur många besök. Intäkterna från sjukvårdstjänster redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom den prestation som utförs och fullgörande av det åtagande som finns.

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.

Avtalssaldon

	2022	2021	Förändring	%
Avtalstillgångar	7	63	-56	-89
Avtalsskulder	-410	-254	-157	62
Netto avtalstillgångar/-skulder	**-403**	**-190**	**-213**	**112**

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 intressebolag 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.

	Verksamhetsområden					
Nettoomsättning 2022	Hälsovårds-produkter	Sjukvårds-tjänster	Fastigheter	Osmolalitets-testning	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad:						
Sverige	853	236	285	1	115	1 490
Skandinavien, exkl. Sverige	1 385	17		5	47	1 454
Europa, exkl. Skandinavien	11 022	144		221	944	12 331
USA	29 343	365		908	671	31 287
Nordamerika, exkl. USA	944	2		63	123	1 132
Sydamerika	383	0		12	88	482
Afrika	317	2		4	9	333
Australien	1 051	2		15	16	1 083
Asien	1 648	4		130	438	2 219
Totalt	**46 946**	**772**	**285**	**1 359**	**2 450**	**51 812**[1)]
Intäktsslag:						
Varuförsäljning	45 020	18		1 126	2 421	48 585
Tjänsteuppdrag	1 852	754		233	30	2 868
Intäkter från leasing	65		282			347
Övriga intäkter	10		3			12
Totalt	**46 946**	**772**	**285**	**1 359**	**2 450**	**51 812**
Försäljningskanaler:						
Genom distributörer	26 732	12		588	937	28 268
Direkt till kund	20 214	760	285	771	1 514	23 544
Totalt	**46 946**	**772**	**285**	**1 359**	**2 450**	**51 812**
Tidpunkt för intäktsredovisning:						
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	46 489	530		1 288	2 450	50 758
Varor och tjänster överförda över tid	457	242	285	70		1 054
Totalt	**46 946**	**772**	**285**	**1 359**	**2 450**	**51 812**

1) Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

Not 7 Intäkter

	Verksamhetsområden						
Nettoomsättning 2021	Hälsovårds-produkter	Sjukvårds-tjänster	Hotell	Fastigheter	Osmolalitets-testning	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad:							
Sverige	747	359	68	229	1	102	1 506
Skandinavien, exkl. Sverige	1 182	8			4	51	1 246
Europa, exkl. Skandinavien	10 006	53			203	721	10 982
USA	21 463	261			534	436	22 694
Nordamerika, exkl. USA	750	0			41	94	885
Sydamerika	281				9	58	347
Afrika	483	0			4	6	492
Australien	908				12	11	930
Asien	1 295	26			73	260	1 654
Totalt	**37 116**	**707**	**68**	**229**	**880**	**1 738**	**40 737**[1)]
Intäktsslag:							
Varuförsäljning	35 594				779	1 713	38 087
Tjänsteuppdrag	1 443	707	68		101	25	2 343
Intäkter från leasing	70			224			293
Övriga intäkter	9			5			14
Totalt	**37 116**	**707**	**68**	**229**	**880**	**1 738**	**40 737**
Försäljningskanaler:							
Genom distributörer	20 813		41		432	691	21 977
Direkt till kund	16 303	707	27	229	447	1 047	18 760
Totalt	**37 116**	**707**	**68**	**229**	**880**	**1 738**	**40 737**
Tidpunkt för intäktsredovisning:							
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	36 734	707			856	1 738	40 035
Varor och tjänster överförda över tid	382		68	229	23		702
Totalt	**37 116**	**707**	**68**	**229**	**880**	**1 738**	**40 737**

1) Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

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.

	2022	2021
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	7 988	11 551
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	–90 257	202 279
Realiserat resultat från försäljning av dotterföretag	14	191
Övrigt	–528	–515
RR Totalt	**–82 783**	**213 505**

Leasing

Redovisningsprinciper

Leasetagare

För Investor som leasetagare redovisas en nyttjanderätt representerande rätten att använda den leasade tillgången. När ett nytt leasingkontrakt ingås värderas nyttjanderätten till anskaffningsvärde. Korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde är exkluderade och redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Samtidigt redovisas en leasingskuld som representerar skyldigheten att betala leasingavgifter för de leasade tillgångarna. Leasingskulden värderas till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid tidpunkten. Vid diskontering av leasingavgifterna används i första hand leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används istället leasetagarens marginella låneränta.

Efter inledningsdatumet värderas nyttjanderätten till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Leasingskulden justeras i huvudsak för att återspegla räntan på leasingskulden och för att återspegla utbetalda leasingavgifter.

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, så inkluderas förlängningsoptionen i leasingperioden. För övriga leasade byggnader görs regelbunden individuell bedömning om den aktuella leasingperioden.

Leasingbelopp för perioden – Leasetagare

	2022	2021
Upplysningar avseende finansiella resultat		
- Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt byggnader	-407	-331
- Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt maskiner och inventarier	-127	-123
- Räntekostnad för leasingskulder	-69	-64
- Kostnad för korttidsleasingavtal	-64	-38
- Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	-14	-10
Upplysningar avseende kassaflöden		
- Kassautflöde för leasingavtal, räntor	-69	-64
- Kassautflöde för leasingavtal, amorteringar	-524	-449
- Kassautflöde för leasingavtal, tillgångar av lågt värde och korttidsleasingavtal	-74	-56
Upplysningar avseende finansiell ställning		
- Redovisat värde på nyttjanderätter per 31 december som ingår i:		
Byggnader och mark	1 856	1 621
Maskiner och inventarier	247	237
- Leasingskuld per 31 december som ingår i:		
Långfristiga räntebärande skulder	1 653	1 468
Kortfristiga räntebärande skulder	513	436

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

	2022	2021
Operationella leasingintäkter		
Totala intäkter	347	293
- varav variabla leasingintäkter	10	5
Odiskonterade leasingbetalningar att erhålla inom:		
Mindre än 1 år från balansdagen	327	296
1-2 år från balansdagen	291	250
2-3 år från balansdagen	267	208
3-4 år från balansdagen	251	196
4-5 år från balansdagen	245	193
Mer än 5 år från balansdagen	1 537	1 365
Totalt	**2 918**	**2 509**

Hänvisning till leasinginformation i andra noter

Upplysning	Not	Sida
Information om nyttjanderätt byggnader	17 Byggnader och mark	116
Information om tillgångar som omfattas av ett operationellt leasingavtal som leasegivare	17 Byggnader och mark	116
Information om hyresintäkter förvaltningsfastigheter	18 Förvaltningsfastigheter	118
Information om nyttjanderätt maskiner och inventarier	19 Maskiner och inventarier	118
Löptidsanalys för leasingskulder	26 Räntebärande skulder	123

Rörelsens kostnader

	2022	2021
Råmaterial och förbrukningsartiklar	22 570	17 100
Personalkostnader	12 706	10 167
Av- och nedskrivningar	4 672	4 062
Övriga rörelsekostnader	6 754	5 436
Totalt	**46 703**	**36 765**

Kostnader för forskning och utveckling ingår i rörelsens kostnader med 1 358 (1 360) Mkr. Ytterligare information kring rörelsens kostnader finns i noterna 9, 11-12 och 16-19.

Medarbetare och personalkostnader

Redovisningsprinciper
Nedan beskrivs principer för redovisning av ersättningar till medarbetare i form av kortfristiga ersättningar, ersättningar vid uppsägning samt aktierelaterade ersättningar. Ersättningar efter avslutad anställning beskrivs i not 27, Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Kortfristiga ersättningar
Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för rörlig kontant lön och vinstdelningsprogram när koncernen har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar, till följd av att tjänster erhållits från anställda, och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar vid uppsägning
En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av anställda redovisas om företaget är förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

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. Aktier som levereras är egna aktier som vid behov har återköpts. Vid lösen redovisas inbetalningen av lösenpriset från den anställde som en ökning av eget kapital.

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 2020 beslöt om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Riktlinjerna framgår i sin helhet på sidan 58.

Medelantalet anställda i koncernen

	2022		2021	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget, Sverige	76	38	73	37
Sverige, exkl. Moderbolaget	1 659	808	1 753	876
Europa exkl. Sverige	4 076	2 226	3 615	2 041
Nord- och Sydamerika	5 878	2 558	5 370	2 310
Afrika	1	1	1	1
Asien	4 395	2 889	3 842	2 742
Australien	161	90	157	90
Totalt	**16 246**	**8 609**	**14 812**	**8 097**

Könsfördelning i styrelser och företagsledningar

	2022		2021	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Könsfördelning i procent				
Moderbolagets styrelse	64	36	64	36
Moderbolagets ledningsgrupp inkl. vd	43	57	43	57
Styrelser inom koncernen[1)]	66	34	75	25
Ledningsgrupper inom koncernen	67	33	66	34

1) Baserat på alla koncernbolag inklusive mindre, interna bolag med mindre aktivitet.

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

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 2022 (Tkr)	Fast lön	Semester-ersättning	Förändring semesterlöne-skuld avseende året	Rörlig lön	Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning[1)]	Totalt	Pensions-kostnader[2)]	Övriga ersättningar och förmåner	Total kostnads-förd ersättning
Vd och koncernchef	13 500	195	–702	1 215	13 439	**27 646**	5 536	509	**33 691**
Ledningsgruppen exkl. vd	23 706	342	–154	4 697	18 786	**47 378**	10 596	1 477	**59 451**
Totalt	**37 206**	**537**	**–856**	**5 912**	**32 225**	**75 024**	**16 132**	**1 986**	**93 142**
Total ersättning år 2021 (Tkr)									
Vd och koncernchef	12 600	180	827	1 197	11 165	**25 969**	4 623	131	**30 723**
Ledningsgruppen exkl. vd	21 059	300	1 374	6 223	15 369	**44 325**	9 822	982	**55 129**
Totalt	**33 659**	**480**	**2 201**	**7 420**	**26 534**	**70 294**	**14 445**	**1 113**	**85 852**

1) Kostnaden i tabellen ovan är beräknad enligt principer IFRS 2 och periodiseras över intjäningsperioden och tar även hänsyn till verkligt utfall för tilldelning av prestationsaktier. Värde vid tilldelningstillfället för vd och koncernchef var 13 500 (12 600) Tkr. Egen investering i långsiktig aktierelaterad ersättning uppgick till 5 072 (4 908) Tkr, motsvarande 37,6 (39,0) procent av fast vd-lön före skatt.
2) Det finns inga utestående pensionsförpliktelser för ledningsgruppen och vd.

Totala ersättningar - kostnadsförda löner, styrelsearvoden och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2022							2021						
Totala ersättningar, Koncern (Mkr)	Fast lön[1)]	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensions-kostnader	Kostnader för personal-förmåner	Sociala kostnader	Totalt	Fast lön[1)]	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensions-kostnader	Kostnader för personal-förmåner	Sociala kostnader	Totalt
Moderbolaget	128	12	56	35	9	59	298	111	11	56	31	12	62	282
Dotterföretag	8 239	1 049	261	557	761	1 239	12 106	6 532	1 781	91	537	564	999	10 503
Totalt	**8 367**	**1 060**	**317**	**592**	**770**	**1 298[2)]**	**12 404**	**6 642**	**1 792**	**147**	**567**	**576**	**1 061[2)]**	**10 785**

1) Inkluderar semestertillägg och förändringar av semesterlöneskuld.
2) Varav 36 (109) Mkr avser sociala avgifter för långsiktig aktierelaterad lön.

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

	2022				2021			
Ersättningar, Koncern (Mkr)	Lön ledande befattnings-havare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[1,2)]	Varav rörlig lön[1)]	Övriga anställda	Totalt	Lön ledande befattnings-havare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[1,2)]	Varav rörlig lön[1)]	Övriga anställda	Totalt
Moderbolaget	56	6	83	139	55	7	66	121
Dotterföretag	157	49	9 131	9 288	143	42	8 169	8 313
Totalt	**213**	**55**	**9 215**	**9 427**	**199**	**49**	**8 235**	**8 434**

1) Antal i Moderbolaget 17 (17) personer och i dotterföretag 81 (71) personer.
2) Pensionskostnader för ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag tillkommer och uppgår till 25 (23) Mkr.

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

Långsiktig rörlig ersättning – programbeskrivningar
Styrelsen uppmuntrar Investors medarbetare att bygga upp ett betydande aktieägande i Investor. Genom programmen för långsiktig rörlig lön kopplas en del av medarbetarens totala ersättning till Investors långsiktiga utveckling. Investor har två program för långsiktig rörlig ersättning: Investorprogrammet samt programmet för Patricia Industries.

Investors program för långsiktig rörlig ersättning
Programmet består av följande två planer:

1) Aktiesparplanen
Aktiesparplanen innebär att medarbetaren förvärvar alternativt tillför redan ägda aktier i Investor (Deltagaraktie) till marknadspris under en, av styrelsen, angiven period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport ("Mätperioden"). För varje Investoraktie medarbetaren förvärvat eller tillfört tilldelas, efter en treårig intjäningsperiod, två optioner (Matchningsoptioner) samt en rätt att förvärva en Investoraktie (Matchningsaktie) för 10,00 kronor. Matchningsaktien kan förvärvas under en fyraårsperiod 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 20 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 10 och cirka 33 procent (för verkställande direktören cirka 33 procent) av respektive befattningshavares årliga fasta kontantersättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc. Övriga medarbetare har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes årliga fasta kontantersättning beroende på befattning, prestation, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med (investera i) Deltagaraktier motsvarande ett Deltagarvärde upp till cirka 40 procent av den årliga fasta kontantersättningen före skatt. Om verkställande direktören deltar fullt ut i Aktiesparplanen motsvarar möjligheten att erhålla Matchningsaktier och Matchningsoptioner under Aktiesparplanen ett teoretiskt värde på cirka 33 procent av den årliga fasta kontantersättningen före skatt.

2) Prestationsplan
Innehavare av Affärskritiska roller har, utöver Aktiesparplanen, rätt att delta i en prestationsplan. Denna plan, vilken förutsätter deltagande i Aktiesparplanen, innebär att de har rätt att under en fyraårsperiod 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 9 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 67 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättningen för 2022 (för verkställande direktören cirka 67 procent).

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 4,3 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,03 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2016-2022[1]
1) Där relevant har historiska siffror i tabellerna nedan ändrats för att reflektera den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021.

Matchningsaktier 2016-2022

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2022	Förverkade matchnings-aktier 2022	Lösta matchnings-aktier 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchnings-aktier 31/12 2022	Teoretiskt värde[2], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	117 594	–	698				118 292[4]	150,33	167,26	10,00	31/12 2028	3
2021	91 598	91 081	2 064	865	480	194,42	91 800[4]	167,31	186,04	2,50	31/12 2027	3
2020	112 356	111 259	2 527	764	1 173	194,42	111 849[4]	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	130 684	127 261	2 564		20 314	195,31	109 511	94,95	105,63	2,50	31/12 2025	3
2018	128 688	76 837	1 493		25 322	194,20	53 008	83,25	92,62	2,50	31/12 2024	3
2017	113 928	38 553	666		13 202	198,83	26 017	88,88	98,92	2,50	31/12 2023	3
2016	199 792	30 805	563	45	31 323	181,94	–	61,60	68,50	2,50	31/12 2022	3
Totalt	**894 640**	**475 796**	**10 575**	**1 674**	**91 814**		**510 477**					

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 108 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.

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

Matchningsoptioner 2016-2022

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2022	Lösta matchnings-optioner 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal match-ningsoptioner 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	235 188	–				235 188[4]	15,11	17,74	211,70	31/12 2028	3
2021	183 196	183 196	3 600			179 596[4]	12,52	14,60	226,20	31/12 2027	3
2020	224 712	218 352	1 439	2 297	194,42	214 616[4]	7,24	9,39	158,15	31/12 2026	3
2019	261 368	243 304		30 612	196,59	212 692	5,49	6,11	129,80	31/12 2025	3
2018	257 376	120 736		20 000	188,81	100 736	5,38	5,99	114,15	31/12 2024	3
2017	227 856	73 564		27 260	199,94	46 304	6,89	7,68	121,73	31/12 2023	3
2016	399 584	53 052		53 052	183,68	–	7,08	8,17	85,23	31/12 2022	3
Totalt	**1 789 280**	**892 204**	**5 039**	**133 221**		**989 132**					

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 nedan tabell 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.

Prestationsaktier 2016-2022

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2022	Förverkade prestations-aktier 2022	Lösta prestations-aktier 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestations-aktier per 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)
2022	630 046	–	3 410				633 456[3]	42,96	48,13	87,76	31/12 2028	3
2021	487 678	487 678	11 135				498 813[3]	43,01	47,98	91,73	31/12 2027	3
2020	518 904	528 634	12 071				540 705[3]	29,89	33,46	63,24	31/12 2026	3
2019	575 256	601 445	12 457		63 240	197,90	550 662	24,32	26,88	50,58	31/12 2025	3
2018	529 484	238 840	5 174		17 862	193,34	226 152	21,66	23,98	43,11	31/12 2024	3
2017	486 364	99 990	2 081		8 914	207,27	93 157	23,20	25,69	45,01	31/12 2023	3
2016	924 268	71 941	1 017		72 958	184,53	–	16,68	18,57	30,68	31/12 2022	3
Totalt	**4 152 000**	**2 028 528**	**47 345**	**-**	**162 974**		**2 542 945**					

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:

	2022			2021		
	Matchnings-aktie	Matchnings-option	Prestations-aktie	Matchnings-aktie	Matchnings-option	Prestations-aktie
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	176,48	176,48	176,48	188,55	188,55	188,55
Lösenpris	10,00	211,70	88,24	2,50	226,20	94,28
Antagen volatilitet[1]	21%	21%	21%	21%	21%	21%
Antagen genomsnittlig löptid[2]	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel[3]	0%	2,1%	0%	0%	2,2%	0%
Riskfri ränta	1,62%	1,62%	1,62%	-0,05%	-0,05%	-0,05%
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.

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning
Styrelsens ambition är att kontinuerligt säkerställa en stark koppling mellan den rörliga ersättningen för medarbetare i Patricia Industries ("PI") och värdeutvecklingen för PI:s portfölj. Syftet med PI:s program är att uppmuntra medarbetare att bygga upp såväl ett betydande innehav av Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PI:s befintliga och framtida investeringar.

I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program, men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PI:s program tilldelas inom ramen för två planer (som beskrivs närmare nedan): (i) PI:s Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen") och (ii) PI:s Nordamerikanska Dotterbolagsplan ("PI-NA-Planen"). Instrumenten har en löptid om upp till sju år och deltagare tilldelas, villkorat av att de gör en egen investering i Investoraktier alternativt använder redan ägda aktier, instrument som intjänas under en treårig intjäningsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

Två kategorier av medarbetare erbjuds att delta i programmet: (i) Innehavare av Affärskritiska roller i PI och (ii) Övriga medarbetare i PI. Deltagare anställda i PI:s nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen medan deltagare anställda i PI:s nordamerikanska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen med 60 procent av sitt tilldelningsvärde och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

Generella villkor för instrumenten
För instrument tilldelade under PI-BR-Planen och PI-NA-Planen gäller följande villkor:
- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt.
- Instrument som tilldelas i kategorin Övriga medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna replikerar strukturen för Aktiesparplanen i Investor.
- Instrument som tilldelas i kategorin Affärskritiska roller i PI inom ramen för de två Planerna består av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i Investor och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor.
- Instrumenten intjänas under tre år efter tilldelning ("Intjäningsperioden").
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter Intjäningsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under Intjäningsperioden bibehållit sin anställning i PI och behållit Deltagaraktierna (allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).
- Instrumenten är kontantavräknade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor för innehavare av Affärskritiska roller i PI
Följande prestationsvillkor gäller för instrumenten som ställs ut under planen till innehavare av Affärskritiska roller i PI (som replikerar strukturen för Prestationsplanen i Investor).

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

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

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

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2017-2022[1]

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

PI-BR Planen

Matchningsaktier 2017-2022

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2022	Förverkade matchnings-aktier 2022	Lösta matchnings-aktier 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchnings-aktier 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	75 762	–	1 636				77 398[4]	150,33	167,26	10,00	31/12 2028	3
2021	65 702	66 948	1 366	720			67 594[4]	167,31	186,04	2,50	31/12 2027	3
2020	79 028	82 292	1 726	788			83 230[4]	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	95 644	99 692	1 888		8 650	146,71	92 930	94,95	105,61	2,50	31/12 2025	3
2018	101 120	94 108	1 927		1 277	132,66	94 758	83,25	92,61	2,50	31/12 2024	3
2017	83 320	66 048	1 304		1 864	155,36	65 488	88,88	98,94	2,50	31/12 2023	3
Totalt	**500 576**	**409 088**	**9 847**	**1 508**	**11 791**		**481 398**					

Matchningsoptioner 2017-2022

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2022	Lösta matchnings-optioner 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchnings-optioner 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	151 524	–				151 524[4]	15,38	18,08	211,70	31/12 2028	3
2021	131 404	131 404	1 414			129 990[4]	13,51	15,81	226,20	31/12 2027	3
2020	158 056	158 056	1 512			156 544[4]	8,45	11,35	158,15	31/12 2026	3
2019	191 288	186 760		17 300	146,71	169 460	6,57	12,09	129,80	31/12 2025	3
2018	202 240	174 016		2 556	132,66	171 460	6,22	8,54	114,15	31/12 2024	3
2017	166 640	120 944		3 655	155,36	117 289	7,88	11,00	121,73	31/12 2023	3
Totalt	**1 001 152**	**771 180**	**2 926**	**23 511**		**896 267**					

Prestationsaktier 2017-2022

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestations-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2022	Förverkade prestations-aktier 2022	Lösta prestations-aktier 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestations-aktier per 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	496 961	–	10 113				507 074[4]	42,96	48,13	86,48	31/12 2028	3
2021	438 097	446 306	9 081				455 387[4]	43,01	47,98	90,70	31/12 2027	3
2020	511 596	532 352	10 835				543 187[4]	29,89	33,46	62,06	31/12 2026	3
2019	611 792	634 804	7 404	210 310	60 685	146,71	371 213	24,32	27,24	49,72	31/12 2025	3
2018	646 448	440 960	8 843		6 508	132,66	443 295	21,66	24,42	43,19	31/12 2024	3
2017	529 768	271 236	4 996		8 535	155,36	267 697	23,20	26,53	45,75	31/12 2023	3
Totalt	**3 234 662**	**2 325 658**	**51 272**	**210 310**	**75 728**		**2 587 853**					

1) Värdet av matchningsaktierna/-optionerna 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 110 för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.
4) Matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

PI-NA Planen

Matchningsaktier 2017-2022

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2022	Förverkade matchnings-aktier 2022	Lösta matchnings-aktier 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchnings-aktier 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	26 354	–					26 354[4]	150,79	167,81	10,00	31/12 2028	3
2021	28 036	28 036		3 345			24 691[4]	167,39	186,14	2,50	31/12 2027	3
2020	37 356	30 648		3 289			27 359[4]	117,04	129,33	2,50	31/12 2026	3
2019	46 272	37 996		3 929	4 631	255,27	29 436	95,21	106,03	2,50	31/12 2025	3
2018	52 440	38 164		518	713	228,14	36 933	83,54	93,08	2,50	31/12 2024	3
2017	41 928	25 800		337	1 006	262,41	24 457	89,08	99,24	2,50	31/12 2023	3
Totalt	**232 386**	**160 644**	**-**	**11 418**	**6 350**		**169 230**					

Matchningsoptioner 2017-2022

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings-optioner 2022	Lösta matchnings-optioner 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal match-ningsoptioner 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	52 708	–				52 708[4]	18,06	21,31	211,70	31/12 2028	3
2021	56 072	56 072				56 072[4]	12,04	13,99	226,20	31/12 2027	3
2020	74 712	74 712				74 712[4]	8,83	11,91	158,15	31/12 2026	3
2019	92 544	92 544		11 278	255,27	81 266	7,45	13,40	129,80	31/12 2025	3
2018	104 880	90 692		1 671	228,14	89 021	6,83	9,26	114,15	31/12 2024	3
2017	83 856	59 368		2 362	262,41	57 006	7,46	9,80	121,73	31/12 2023	3
Totalt	**464 772**	**373 388**	**-**	**15 311**		**410 785**					

Prestationsaktier 2017-2022

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestations-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2022	Förverkade prestations-aktier 2022	Lösta prestations-aktier 2022	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestations-aktier per 31/12 2022	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
2022	173 346	–					173 346[4]	44,88	50,40	88,24	31/12 2028	3
2021	190 408	190 408		22 549			167 859[4]	44,38	49,61	106,94	31/12 2027	3
2020	254 780	209 756		21 434			188 322[4]	30,57	34,48	89,15	31/12 2026	3
2019	289 988	238 748		24 395	30 158	255,27	184 195	26,86	31,01	73,18	31/12 2025	3
2018	321 608	–					–	24,20	28,13	55,59	31/12 2024	3
2017	268 948	167 752		2 163	6 988	262,41	158 601	24,97	28,69	59,02	31/12 2023	3
Totalt	**1 499 078**	**806 664**	**-**	**70 541**	**37 146**		**872 323**					

1) Värdet av matchningsaktierna/-optionerna 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 110 för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.
4) Matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

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

	PI-BR Planen						PI-NA Planen					
	Matchningsaktie		Matchningsoption		Prestationsaktie		Matchningsaktie		Matchningsoption		Prestationsaktie	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	176,48	188,55	176,48	188,55	176,48	188,55	176,48	188,55	176,48	188,55	176,48	188,55
Lösenpris	10,00	2,50	211,70	226,20	88,24	94,28	10,00	2,50	211,70	226,20	88,24	94,28
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%	1,8%	0%	0%	0%	0%	2,0%	3,0%	0%	0%
Riskfri ränta	1,62%	-0,05%	1,62%	-0,05%	1,62%	-0,05%	2,86%	0,73%	2,86%	0,73%	2,86%	0,73%
Förväntat utfall[4]					50%	50%					50%	50%

1) Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Investors B-aktie, där löptiden på instrumentet är en påverkande faktor.
Den historiska volatiliteten har legat i intervallet 15 till 30 procent.
2) Vid antagande om respektive instruments genomsnittliga löptid har man vid tilldelningstillfället beaktat historiskt lösenmönster samt instrumentens faktiska livslängd inom ramen för respektive program.
3) Utdelning för matchnings- och prestationsaktier kompenseras med ökning av antalet aktier.
4) Sannolikheten att uppnå prestationskraven beräknad utifrån historiska data och verifierad av externa bedömare.

Övriga program inom dotterföretagen

Incitamentsprogram för utvalda medarbetare inom Patricia Industries

Ett mindre antal medarbetare inom tidigare Investor Growth Capital (IGC) är med i ett vinstdelningsprogram som bygger på realiserade intäkter från tidigare gjorda investeringar inom IGC. Under året har totalt 16 (82) Mkr utbetalats till medarbetare inom ramen för detta program. Reserverade, ej utbetalda, belopp avseende orealiserade vinster till medarbetare uppgick till 61 (37) Mkr vid årets utgång.

Investeringsprogram inom Patricia Industries dotterföretag

Ledande befattningshavare och utvalda seniora medarbetare i BraunAbility, Laborie och Sarnova, 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, Vectura, BraunAbility, Sarnova, Laborie, Advanced Instruments och Atlas Antibodies, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom aktieinvesteringsprogram (management participation programs). Villkoren för programmen baseras på marknadsvärderingar och är utformade så att programdeltagarna erhåller en lägre avkastning än ägarna om investeringsplanen inte uppnås, men om planen överträffas erhåller deltagarna en högre avkastning än ägarna.

Vinstdelningsprogram för tradingverksamheten

Detta program innefattar deltagare från tradingverksamheten och investeringsorganisationen. Deltagarna i programmet erhåller rörlig lön motsvarande 20 procent av tradingverksamhetens nettoresultat. Programmet innehåller principen att rätten till ersättning kan bortfalla (claw back) genom att 50 procent av tilldelningen av den rörliga lönen hålls inne i ett år och utfaller endast i sin helhet vid ett positivt tradingresultat för det aktuella året. För att erhålla maximal tilldelning av den rörliga lönen krävs således två på varandra följande vinstgivande år. Totalt deltar cirka 10-15 medarbetare i programmet.

Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar

Kostnader för aktierelaterade ersättningar, Mkr	2022	2021
Koncernen		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	44	36
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	260	118
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	36	109
Totalt	**340**	**263**
Moderbolaget		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	41	34
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	12	20
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	7	88
Totalt	**60**	**142**

Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr	2022	2021
Koncernen		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	22	56
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	812	552
Moderbolaget		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	22	56
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	73	62

Not 11 Medarbetare och personalkostnader

Ersättning till Moderbolagets styrelse

Årsstämman 2022 beslutade om ett totalt styrelsearvode om 12 885 (12 205) Tkr, varav 11 415 (10 865) Tkr i form av kontantarvode och syntetiska aktier och 1 470 (1 340) Tkr som utskottsarvode.

Syntetiska aktier 2008-2022

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 2022 överensstämmer i allt väsentligt med det beslut som togs vid årsstämman 2021. För år 2022 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 2027 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 2022 antog styrelsen, i likhet med 2021, en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktier, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

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

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2022

Totalersättning år 2022 (Tkr)	Kontant styrelse-arvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode	Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års program: syntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2022 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2022[3]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier	Antal syntetiska aktier per 2022 31/12 2022
Jacob Wallenberg	1 535	1 535	420	3 490	-459	147		3 178	13 619	8 874	360		22 853
Marcus Wallenberg	1 785			1 785				1 785					
Josef Ackermann[2]					-134		-140	-273	7 494		124	3 569	4 050
Gunnar Brock[3]	410	410	220	1 040	-435	39	-140	505	16 429	2 370	341	3 569	15 572
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	410	410	220	1 040	-178	39	-140	761	8 822	2 370	167	3 569	7 790
Tom Johnstone, CBE	410	410	105	925	-435	39	-140	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572
Isabelle Kocher	410	410		820	-73	39		786	2 172	2 370	63		4 605
Sara Mazur[1]					-435			-435	12 894		295		13 189
Sven Nyman	820			820									
Grace Reksten Skaugen	820		400	1 220									
Hans Stråberg	410	410	105	925	-435	39	-140	390	16 429	2 370	341	3 569	15 572
Lena Treschow Torell[5]					-362		-140	-502	14 257		279	3 569	10 967
Sara Öhrvall[4]	410	410		820		39	-140	719	3 535	2 370	46	3 569	2 383
Totalt	**7 420**	**3 995**	**1 470**	**12 885**	**-2 946**	**383**	**-980**	**9 343**	**112 079**	**23 095**	**2 357**	**24 980**	**112 552**

1) Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 5 maj till 11 maj 2022: 172,98 kronor.
2) Styrelseledamot till och med 8/5 2019.
3) Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 1 201 Tkr till Gunnar Brock.
4) Styrelseledamot till och med 3/5 2022.
5) Styrelseledamot till och med 5/5 2021.

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2021

Totalersättning år 2021 (Tkr)	Kontant styrelse-arvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode	Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års program: syntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2021 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång[1]	Antal syntetiska aktier tilldelade 2021[2]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier	Antal syntetiska aktier per 2021 31/12 2021
Jacob Wallenberg	2 925		400	3 325	997			4 322	13 365		254		13 619
Marcus Wallenberg	1 700			1 700				1 700					
Josef Ackermann[3]					597		199	796	12 538		179	5 222	7 494
Gunnar Brock[4]	390	390	210	990	1 048	102	199	2 339	19 174	2 161	316	5 222	16 429
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	390	390	210	990	529	102	199	1 821	11 709	2 161	174	5 222	8 822
Tom Johnstone, CBE	390	390	100	880	1 048	102	199	2 229	19 174	2 161	316	5 222	16 429
Isabelle Kocher	390	390		780		102		882		2 161	11		2 172
Sara Mazur	390	390		780	766	102		1 648	10 522	2 161	211		12 894
Sven Nyman	780			780				780					
Grace Reksten Skaugen	780		320	1 100				1 100					
Hans Stråberg	390	390	100	880	1 048	102	199	2 229	19 174	2 161	316	5 222	16 429
Lena Treschow Torell[5]					1 048		199	1 247	19 174		305	5 222	14 257
Sara Öhrvall[6]					281		199	481	8 652		105	5 222	3 535
Totalt	**8 525**	**2 340**	**1 340**	**12 205**	**7 361**	**613**	**1 395**	**21 574**	**133 482**	**12 967**	**2 187**	**36 557**	**112 079**

1) Omräknad för den split 4:1 som genomfördes i maj 2021.
2) Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 6 maj till 14 maj 2021: 180,46 kronor.
3) Styrelseledamot till och med 8/5 2019.
4) Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 1 534 Tkr till Gunnar Brock.
5) Styrelseledamot till och med 5/5 2021.
6) Styrelseledamot till och med 8/5 2019.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022	2021
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	48	39
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	1
Skatterådgivning	7	8
Andra uppdrag	1	1
Totalt huvudrevisor	**56**	**49**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	5	4
Totalt övriga revisorer	**5**	**4**
Totalt	**62**	**54**

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

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning.

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.

Räntor beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde.

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.

Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden utom till den del de är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, varvid de ingår i tillgångarnas anskaffningsvärde. Utgifter för ej utnyttjade kreditlöften redovisas som ränta och periodiseras linjärt över den tid kreditlöften löper.

Resultat från 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.

	2022	2021
Räntor		
Ränteintäkter	81	3
Räntekostnader	-2 489	-2 100
Totalt räntor	**-2 409**	**-2 103**
Övriga finansiella poster		
Värdeförändringar, förluster	-602	-460
Valutakursförluster	-2 951	-548
Övriga poster	-300	-236
Totalt övriga finansiella poster	**-3 852**	**-1 244**
RR Finansnetto	**-6 261**	**-3 347**

I posten Värdeförändringar, förluster ingår kostnad för omvärdering av skulder kopplade till säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande med -60 (-546) Mkr. I posten ingår även omvärderingar av kortfristiga finansiella tillgångar fastställda med hjälp av värderingstekniker -441 (-8) Mkr. Vidare har de lån som är säkringsredovisade omvärderats med 1 538 (438) Mkr samtidigt som de tillhörande säkringsinstrumenten omvärderats med -1 419 (-407) Mkr. Derivat som ingår i kassaflödessäkringar redovisas inte i resultaträkningen utan har påverkat övrigt totalresultat med 104 (88) Mkr.

I posten Övriga poster ingår värdeförändring relaterad till långsiktigt aktiesparprogram med -13 (-92) Mkr. För mer information om finansiella poster se not 31, Finansiella instrument.

Skatter

Redovisningsprinciper

Koncernens totala inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader i goodwill beaktas ej.

Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom när underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Vid avstämning av effektiv skattesats i koncernen förklaras en del av differensen mot Moderbolagets skattesats av att Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentföretag.

Inkomstskatter redovisade i resultaträkningen

	2022	2021
Aktuell skatt	-1 252	-946
Uppskjuten skatt	406	564
Årets skatt	**-845**	**-382**
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-233	25
RR Redovisad skattekostnad	**-1 079**	**-357**

Upplysning om sambandet mellan redovisad skattekostnad och redovisat resultat före skatt

	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	**-73 684**	**228 322**
Skatt enligt svensk skattesats 20,6 (20,6)%	15 187	-47 046
Skatteeffekt av ändra skattesatser för utländsk verksamhet	-261	-172
Skatteeffekt av ändrade skattesatser	1	-54
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-29 547	-766
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	14 211	47 576
Controlled Foreign Company-beskattning	–	0
Skatteeffekt investmentföretagsstatus[1]	788	509
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag eller temporära skillnader	-1 165	-674
Skatt hänförlig till tidigare år	-233	25
Övrigt	-60	246
RR Redovisad skattekostnad	**-1 079**	**-357**

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

Not 14 Skatter

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	31/12 2022	31/12 2021
Immateriella anläggningstillgångar	-5 928	-5 444
Materiella anläggningstillgångar	-955	-826
Pensionsavsättningar	201	306
Övriga avsättningar	259	225
Underskottsavdrag	349	218
Övrigt	603	325
BR Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto[1)]	**-5 471**	**-5 195**

1) Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har kvittats om legal rätt föreligger för detta. Uppskjutna skatteskulder har kvittats mot uppskjutna skattefordringar med 875 (874) Mkr.

Förändring av uppskjutna skatter

	2022	2021
Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto vid årets ingång	**-5 195**	**-5 185**
Redovisat över resultaträkningen	406	564
Förändring i övrigt totalresultat	-109	10
Förvärv	-176	-390
Valutakurseffekter	-397	-194
BR Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto vid årets utgång	**-5 471**	**-5 195**

Ej redovisad uppskjuten skattefordran/-skuld

Skattebelopp avseende avdragsgilla temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats uppgår per 31 december 2022 till 448 (231) 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 2022 till 579 (359) 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.

Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare med ett genomsnittligt vägt antal utestående aktier under rapporteringsperioden. 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.

De potentiella stamaktierna ses inte som utspädande om de skulle leda till ett bättre resultat per aktie efter utspädning, vilket är fallet när årets resultat är negativt.

Resultat per aktie före utspädning

	2022	2021
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	-74 681	228 065
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året, miljoner	3 063,2	3 063,3
RR Resultat per aktie före utspädning, kronor	**-24,38**	**74,45**

Årets förändring av antal utestående aktier före utspädning	2022	2021
Totalt antal utestående aktier vid årets början, miljoner	3 063,5	3 063,2
Återköp av egna aktier under året, miljoner	-0,8	-0,8
Försäljning av egna aktier under året, miljoner	0,4	1,0
Totalt antal utestående aktier vid årets slut, miljoner	**3 063,0**	**3 063,5**

Resultat per aktie efter utspädning

	2022	2021
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	-74 681	228 065
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, miljoner	3 063,2	3 063,3
Effekt av utfärdade:		
Aktie- och personaloptionsprogram, miljoner	1,5	1,7
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning, miljoner	3 064,7	3 065,1
RR Resultat per aktie efter utspädning, kronor	**-24,38**	**74,41**

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 (186,26) 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.

Immateriella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella anläggningstillgångar, förutom goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. 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.

Balanserade utgifter för utveckling

Utgifter som är hänförbara till utveckling av kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av tillgångens anskaffningsvärde. En internt genererad immateriell tillgång redovisas i koncernen endast under förutsättning: att tillgången som skapats går att identifiera, det är tekniskt samt finansiellt möjligt att färdigställa tillgången, avsikten och förutsättningarna finns att använda tillgången, det är troligt att tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar samt att utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avskrivning påbörjas när tillgången tas i bruk. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

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.

Programvara

Utgifter för programvara för eget administrativt bruk redovisas som tillgång i balansräkningen när utgifterna beräknas ge framtida ekonomiska fördelar i form av effektiviserade processer. Balanserade utgifter för programvara skrivs av från det datum de är tillgängliga för användning.

Not 16 Immateriella anläggningstillgångar

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. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde, med avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultaträkningen och redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

	31/12 2022								31/12 2021							
		Övriga immateriella anläggningstillgångar								Övriga immateriella anläggningstillgångar						
	Goodwill	Varumärken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kundkontrakt och kundrelationer	Programvara och övrigt	Totalt övriga	Totalt	Goodwill	Varumärken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kundkontrakt och kundrelationer	Programvara och övrigt	Totalt övriga	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden																
Vid årets början	55 993	10 961	1 934	13 688	14 822	5 056	46 462	102 455	46 736	10 286	1 609	9 783	15 534	1 596	38 808	85 544
Rörelseförvärv	1 606	149	21	523	181	1	875	2 481	6 598	311		958	970	1 176	3 415	10 013
Internt utvecklade tillgångar		0	91			46	137	137			103			0	104	104
Övriga investeringar			103	40		152	295	295		0	143	2	0	1 722	1 868	1 868
Avyttringar och utrangeringar		-2	-13			-40	-55	-55	-24	-4	-20	-1	-2	-24	-50	-74
Omklassificeringar	139	241	-310	-2 220	2 666	-518	-141	-1	-45	42	31	2 071	-2 442	340	42	-2
Årets valutakursdifferenser	6 200	882	119	1 706	1 419	628	4 754	10 953	2 727	325	68	875	762	245	2 275	5 002
Vid årets slut	**63 938**	**12 231**	**1 945**	**13 737**	**19 088**	**5 326**	**52 327**	**116 266**	**55 993**	**10 961**	**1 934**	**13 688**	**14 822**	**5 056**	**46 462**	**102 455**
Ackumulerade av- och nedskrivningar																
Vid årets början	-556	-543	-930	-3 418	-7 579	-824	-13 294	-13 849	-50	-372	-746	-2 123	-6 588	-583	-10 413	-10 462
Avyttringar och utrangeringar						2	2	2	4	3	9	1	2	23	38	42
Nedskrivningar			-1				-1	-1	-548[1]		-5				-5	-553
Årets avskrivningar		-228	-153	-1 100	-1 347	-578	-3 406	-3 406		-141	-166	-916	-959	-214	-2 396	-2 396
Omklassificeringar		-57		430	202	-527	48	48	45			-239	272	-27	6	51
Årets valutakursdifferenser	-49	-67	-39	-377	-755	-83	-1 322	-1 371	-6	-33	-21	-142	-306	-22	-524	-531
Vid årets slut	**-605**	**-895**	**-1 123**	**-4 465**	**-9 479**	**-2 010**	**-17 973**	**-18 577**	**-556**	**-543**	**-930**	**-3 418**	**-7 579**	**-824**	**-13 294**	**-13 849**
BR Redovisat värde vid årets slut	**63 334**	**11 336**	**822**	**9 271**	**9 610**	**3 316**	**34 355**	**97 688**	**55 437**	**10 418**	**1 005**	**10 270**	**7 243**	**4 232**	**33 168**	**88 605**
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen																
Kostnad för sålda varor och tjänster			-159	0	-23	-182	-182				-155	0	-15	-170	-170	
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-58	-1		-194	-31	-284	-284		-55	-5		-182	-30	-273	-273	
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-170	-153	-941	-1 152	-523	-2 939	-2 939	-548[1]	-86	-166	-761	-777	-167	-1 957	-2 505	
Förvaltningskostnader					-1	-1	-1						-1	-1	-1	
Totalt	**-**	**-228**	**-154**	**-1 100**	**-1 347**	**-578**	**-3 406**	**-3 406**	**-548**	**-141**	**-172**	**-916**	**-959**	**-214**	**-2 402**	**-2 950**

1) Nedskrivning av goodwill relaterad till retroaktivt justerad förvärvsanalys i underkoncern.

Not 16 Immateriella anläggningstillgångar

Nedskrivningsprövning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som uppkommit genom företagsförvärv är fördelade på åtta kassagenererande enheter: Mölnlycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Sarnova, Advanced Instruments, Piab och Atlas Antibodies. Investor gör regelbundet en prövning för att säkerställa att det inte finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. Nedskrivningsprövningsmetoden för dessa dotterföretag utgår från en kassaflödesprognos för beräkning av nyttjandevärde. Olika antaganden har använts för att passa respektive bolags verksamheter och förutsättningar. Det beräknade nyttjandevärdet jämförs sedan med det redovisade värdet.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärde beräknas som Investors andel av nuvärdet av innehavets framtida beräknade kassaflöde. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på antaganden enligt bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda, baserat på fastställda budgetar, prognoser och antaganden om framtida tillväxt.

I den mån det finns miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter, så vägs även dessa in i prognoser och antaganden om tillväxt. Under 2022 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 nivå 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 (eller en längre period om det anses mer relevant). Rörelsemarginalen i nyttjandevärdeberäkningarna återspeglar ledningens tidigare erfarenheter tillsammans med rimliga antaganden och bästa kunskap om bolagen och de ekonomiska förhållanden som förväntas råda.

En tillväxttakt på 1,8-2,9 procent (1,9-3,0 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 förvärvade två dotterföretag under 2021, vilket medförde en betydande ökning av bolagets redovisade värde, där en stor del av värdet består av goodwill. Atlas Antibodies budget och prognoser visar dock på en god intjäning och det beräknade nyttjandevärdet överstiger redovisat värde med 13 procent jämfört med 5 procent 2021. Det beräknade nyttjandevärdet är främst känsligt för ändringar i tillväxttakt, rörelsemarginaler och diskonteringsränta. Den tillväxttakt som använts är baserad på historiska nivåer, marknadens bedömda tillväxt och planerade strategiska initiativ. Om tillväxttakten isolerat blir 1,4 procentenheter lägre 2023 och framåt skulle dock nyttjandevärdet vara i linje med det redovisade värdet. Rörelsemarginalerna måste isolerat minska med 4 procentenheter för att nyttjandevärdet ska vara i linje med det redovisade värdet. Om diskonteringsräntan isolerat ökar med mer än knappt 1 procentenhet så understiger beräknat återvinningsvärde det redovisade värdet.

31/12 2022	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr[1)]	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakt efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	24 515	5 714	Nyttjandevärde	2023	2027	1,8	10,0
Sarnova	9 496	1 013	Nyttjandevärde	2023	2027	2,6	9,8
Laborie	8 312	450	Nyttjandevärde	2023	2027	2,7	9,9
Advanced Instruments	5 588	623	Nyttjandevärde	2023	2027	2,9	9,9
Piab	5 228	1 166	Nyttjandevärde	2023	2027	2,9	9,5
Permobil	3 881	1 443	Nyttjandevärde	2023	2027	2,2	9,9
BraunAbility	3 375	361	Nyttjandevärde	2023	2027	2,4	10,0
Atlas Antibodies	2 940	–	Nyttjandevärde	2023	2027	2,1	9,8
Totalt	**63 334**	**10 769**					

31/12 2021	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr[1)]	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakt efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	22 605	5 252	Nyttjandevärde	2022	2026	1,9	10,0
Sarnova	8 206	962	Nyttjandevärde	2022	2026	3,0	9,1
Laborie	6 959	176	Nyttjandevärde	2022	2026	2,5	9,4
Piab	4 518	1 045	Nyttjandevärde	2022	2026	2,9	9,6
Advanced Instruments	4 298	525	Nyttjandevärde	2022	2026	2,9	9,5
Permobil	3 431	1 443	Nyttjandevärde	2022	2026	2,5	9,8
BraunAbility	2 814	316	Nyttjandevärde	2022	2026	2,1	10,4
Atlas Antibodies	2 606	–	Nyttjandevärde	2022	2026	2,8	9,9
Totalt	**55 437**	**9 717**					

1) Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod.

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 tabell på nästa sida, samt lämnas upplysningar om i not 9 Leasing.

Anskaffningsvärdemetoden
Efter att tagits upp som tillgång värderas rörelsefastigheter som värderas enligt anskaffningsvärdemetoden till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att nyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Fastigheter består av flera delar med olika nyttjandeperioder och delas därför upp i komponenter (exempelvis stomme, mark, tak och basinstallationer).

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. En tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet om utgiften avser utbyte av identifierade komponenter eller om en ny komponent tillkommer. Värden som inte skrivits av på identifierade utbytta komponenter kostnadsförs. Reparationer kostnadsförs löpande.

Omvärderingsmetoden
Rörelsefastigheter vars marknadsvärde kan mätas med tillräcklig tillförlitlighet, redovisas enligt omvärderingsmetoden till verkligt värde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och justering på grund av omvärdering. Omvärdering görs med den regelbundenhet som krävs för att det redovisade värdet inte ska avvika väsentligt från verkligt värde på balansdagen. När en tillgångs redovisade värde ökar som en följd av en omvärdering redovisas ökningen i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd "Omvärderingsreserv". När en tillgångs redovisade belopp minskar som en följd av en omvärdering och det finns ett saldo i omvärderingsreserven hänförligt till tillgången redovisas värdenedgången i övrigt totalresultat och som en minskning av omvärderingsreserven.

Skillnaden mellan avskrivning baserat på det omvärderade värdet och avskrivning enligt ursprungligt anskaffningsvärde överförs från omvärderingsreserven till balanserade vinstmedel.

I samband med en omvärdering omräknas ackumulerade avskrivningar i proportion till förändringen av tillgångens uppjusterade anskaffningsvärde, så att tillgångens redovisade värde, det vill säga nettot av justerat anskaffningsvärde och justerad avskrivning, efter omvärderingen motsvarar dess omvärderade belopp. När en tillgång avyttras överförs dess belopp i omvärderingsreserven till balanserade vinstmedel utan att påverka vare sig årets resultat eller övrigt totalresultat.

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

Nedskrivning
Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om redovisat värde överstiger återvinningsvärdet och det inte finns något kvarvarande värde i omvärderingsreserven hänförligt till tillgången, redovisas en nedskrivning i resultaträkningen.

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 6,0 (5,75) procent och består av en bedömd inflation på 10 procent 2022, 4 procent 2023 och 2 procent 2024 och framåt, ett riskfritt långsiktigt realräntekrav samt en riskpremie. Utbetalningar för drift och underhåll har bedömts följa inflationsutvecklingen under kalkylperioden.

Restvärdet har bedömts genom att det långsiktiga, normaliserade driftnettot året efter kalkylperiodens slut har dividerats med ett bedömt långsiktigt direktavkastningskrav. Det långsiktiga direktavkastningskravet har bedömts ligga i ett spann på 3,80 (3,75) procent. Avkastningsvärdets nominella utveckling under kalkylperioden blir då kring 10 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 34 (34) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om 81 (82) Mkr.

Samtliga fastigheter värderades under 2022.

Not 17 Byggnader och mark

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och Markanläggningar		Byggnader		Mark och Markanläggningar		Totalt		
31/12 2022	För eget användande	Operationell leasing	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och anläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	328	189	514	–	1 703	2 532	109	31	4 751	655	5 406
Rörelseförvärv					1	7	0		8	0	9
Övriga investeringar	2	0		19	236	447	8		686	28	713
Avyttringar och utrangeringar					–133	–161	–3	–2	–295	–5	–300
Omklassificeringar					16		0		16	0	15
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	10	6							17		17
Årets valutakursdifferenser					209	288	14	3	497	17	514
Vid årets slut	**340**	**196**	**514**	**19**	**2 031**	**3 113**	**128**	**32**	**5 680**	**694**	**6 374**
Ackumulerade avskrivningar											
Vid årets början	–90	–43	–	–	–535	–935	–3	–7	–1 603	–10	–1 613
Avyttringar och utrangeringar					80	151		2	231	2	233
Årets avskrivningar	–11	–7		0	–80	–404	–1	–2	–502	–4	–505
Omklassificeringar					1	–4			–3		–3
Årets valutakursdifferenser					–66	–108	–1	–1	–174	–1	–176
Vid årets slut	**–101**	**–49**	**–**	**0**	**–601**	**–1 300**	**–5**	**–7**	**–2 051**	**–12**	**–2 064**
BR Redovisat värde vid årets slut	**239**	**147**	**514**	**19**	**1 430**	**1 813**	**124**	**25**	**3 629**	**681**	**4 310**
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	**36**	**18**	**33**	**19**	**1 430**	**1 813**	**124**	**25**	**3 297**	**200**	**3 497**

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och Markanläggningar		Byggnader		Mark och Markanläggningar		Totalt		
31/12 2021	För eget användande	Operationell leasing	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och anläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	1 918	399	2 702	–	1 376	2 468	89	29	6 162	2 820	8 982
Rörelseförvärv					41		3		41	3	45
Övriga investeringar	50	1			157	316	1	1	524	2	526
Avyttringar och utrangeringar	–1 652	–218	–2 195		–2	–416	0		–2 289	–2 195	–4 485
Omklassificeringar					25	–11	9		14	9	23
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	12	7	7						19	7	27
Årets valutakursdifferenser					105	175	7	1	280	8	288
Vid årets slut	**328**	**189**	**514**	**–**	**1 703**	**2 532**	**109**	**31**	**4 751**	**655**	**5 406**
Ackumulerade avskrivningar											
Vid årets början	–647	–59	–1	–	–429	–633	–2	–4	–1 768	–7	–1 775
Avyttringar och utrangeringar	582	26	1		1	98			707	1	708
Årets avskrivningar	–25	–9	0		–73	–328	–1	–3	–436	–4	–440
Omklassificeringar					–4	–24			–28		–28
Årets valutakursdifferenser					–30	–48	0	0	–77	–1	–78
Vid årets slut	**–90**	**–43**	**0**	**–**	**–535**	**–935**	**–3**	**–7**	**–1 603**	**–10**	**–1 613**
BR Redovisat värde vid årets slut	**238**	**147**	**514**	**–**	**1 168**	**1 596**	**106**	**25**	**3 148**	**645**	**3 793**
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	**45**	**25**	**33**	**–**	**1 112**	**1 402**	**105**	**25**	**2 584**	**162**	**2 746**

Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper
Fastigheter som innehas i syfte att generera hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa klassificeras som förvaltningsfastigheter. Alla förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet redovisas i årets resultat.

Marknadsvärdet för respektive fastighet bedöms individuellt av externa värderare. Värderingsmetoden utgår från en 10-15 års kassaflödesanalys och baseras på fastigheternas nettoförelseresultat. Underliggande värdepåverkande variabler som till exempel direktavkastningskrav baseras på ortsprismetoden. Marknadsmässig hyresnivå och långsiktig vakansgrad på det aktuella läget bedöms också.

Varje fastighet är bedömd genom att använda fastighetsspecifika värderingspåverkande händelser som nytecknade och omförhandlade hyresavtal, uppsagda hyresavtal och investeringar. Vid värderingarna av fastigheternas verkliga värde, har deras nuvarande användningsområde ansetts vara den maximala och bästa. Förändringar i ej observerbar indata som används i värderingarna under perioden, analyseras av ledningen vid varje bokslutstillfälle jämfört med internt tillgänglig information, information från klara och planerade transaktioner, samt information från externa källor. Värderingsmetoden är därmed i överensstämmelse med nivå 3 i verkligt värdehierarkin i IFRS 13.

	31/12 2022				31/12 2021			
	Byggnader				Byggnader			
	Byggnader	Under uppbyggnad	Mark	Totalt	Byggnader	Under uppbyggnad	Mark	Totalt
Vid årets början	5 382	614	1 321	7 317	3 413	262	1 101	4 777
Rörelseförvärv	461	47	129	637	1 421	1	219	1 641
Övriga investeringar	5	726	4	735	124	353	38	516
Avyttringar och utrangeringar	-197		-22	-219	-162		-19	-181
Omklassificeringar	130	-134		-4	-40	-3	43	0
Effekt av omvärderingar	25		-80	-56	627		-62	564
BF Redovisat värde vid årets slut	5 806	1 252	1 352	8 410	5 382	614	1 321	7 317

Marknadsvärdering av förvaltningsfastigheter
Kalkylräntan har bedömts till 5,5-7,95 (4,25-7,25) procent och består av en bedömd inflation på 10 procent 2022, 4 procent 2023 och 2 procent 2024 och framåt, ett riskfritt långsiktigt realräntekrav samt en riskpremie. Utbetalningar för drift och underhåll har bedömts följa inflationsutvecklingen under kalkylperioden.

Restvärdet har bedömts genom att det långsiktiga, normaliserade driftnettot året efter kalkylperiodens slut har dividerats med ett bedömt långsiktigt direktavkastningskrav. Det långsiktiga direktavkastningskravet har bedömts ligga i ett spann på 3,4-5,75 (3,4-5,25) procent. Avkastningsvärdets nominella utveckling under kalkylperioden blir då kring 10 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 451 (249) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om cirka 767 (420) Mkr. Samtliga fastigheter värderades under 2022.

Belopp redovisade i resultaträkningen	2022	2021
Hyresintäkter	260	193
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-50	-46
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden	-6	-3

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 2022						31/12 2021					
	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	3 545	1 715	73	534	77	5 945	2 954	1 766	230	403	58	5 411
Rörelseförvärv	20	18	4			42	45	32	8			85
Övriga investeringar	459	499	6	122	12	1 098	280	348	2	132	15	777
Avyttringar och utrangeringar	-214	-115	-6	-29	-3	-366	-98	-383	-175	-26	-3	-685
Omklassificeringar	74	-56	0			18	186	-153	3	7		44
Årets valutakursdifferenser	396	196	8	47	12	660	177	105	5	11	7	312
Vid årets slut	**4 282**	**2 258**	**86**	**674**	**98**	**7 398**	**3 545**	**1 715**	**73**	**534**	**77**	**5 945**
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Vid årets början	-1 627	-1 003	-39	-298	-46	-3 011	-1 322	-948	-166	-190	-27	-2 653
Avyttringar och utrangeringar	168	99	2	27	2	299	54	293	142	25	2	516
Omklassificeringar	-5	-56	-4			-64	1	-49	-2	-5		-54
Årets avskrivningar	-373	-234	-8	-127	-18	-760	-288	-236	-9	-123	-17	-673
Årets valutakursdifferenser	-181	-119	-6	-30	-7	-343	-71	-62	-4	-6	-4	-147
Vid årets slut	**-2 017**	**-1 313**	**-53**	**-427**	**-68**	**-3 879**	**-1 627**	**-1 003**	**-39**	**-298**	**-46**	**-3 011**
BF **Redovisat värde vid årets slut**	**2 264**	**945**	**32**	**247**	**30**	**3 518**	**1 919**	**712**	**34**	**237**	**31**	**2 933**

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.

Intresseföretagsredovisning enligt kapitalandelsmetoden

Kapitalandelsmetoden tillämpas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls.

Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretaget motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella koncernmässiga över- och undervärden.

Koncernens andel i intresseföretagets resultat hänförligt till Moderbolagets ägare justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden redovisas i koncernens resultaträkning som "Andelar i intresseföretags resultat". Dessa resultatandelar med avdrag för erhållna utdelningar från intresseföretagen utgör den huvudsakliga förändringen av det redovisade värdet på andelar i intresseföretag. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretagen redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat.

Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet inklusive transaktionskostnader och ägarföretagets andel av det verkliga värdet netto av intresseföretagets identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill enligt motsvarande principer som gäller för förvärv av dotterföretag.

När koncernens andel av redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhavanden utan säkerhet, vilka till sin ekonomiska innebörd utgör del av ägarföretagets nettoinvestering i intresseföretaget. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Specifikation av redovisat värde enligt kapitalandelsmetoden

	31/12 2022	31/12 2021
Vid årets början	3 431	3 643
Förvärv	25	15
Andelar i intresseföretags resultat	-1 176	2 938
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	132	28
Utdelningar till ägare	-90	-3 198
Förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare	145	0
Omräkningsdifferenser	5	4
BR Redovisat värde vid årets slut	**2 471**	**3 431**

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 2022 har utdelning om 80 (–) Mkr gjorts till Investor. Investor garanterar 2,4 mdr kronor av Tre Skandinaviens externa skuld.

Under 2020 kommunicerade Tre Skandinavien avyttringen av företagets masttillgångar, vilket möjliggör ytterligare fokus på kärnverksamheten att erbjuda kunder högkvalitativa mobiltjänster. Under 2020 och 2021 har cirka 3,2 mdr kronor erhållits och under 2022 erhölls ytterligare 1,7 mdr kronor, varav 1,1 mdr kronor i likvida medel samt Cellnexaktier till ett värde om 0,6 mdr kronor. Totalt har Investor erhållit 4,9 mdr kronor från avyttringen.

Tre Skandinaviens resultat för 2022 har påverkats negativt av nedskrivning av nätverkstillgångar till följd av ändrad nyttjandeperiod.

Finansiell information för intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden i sammandrag

Hi3G Holdings AB	Totalt	
	31/12 2022	31/12 2021
Ägarandel kapital/röster (%)	40/40	40/40
Intäkter	11 834	10 750
Årets resultat	-2 957	7 262
Övrigt totalresultat	308	70
Periodens totalresultat	-2 649	7 332
Investors andel av periodens totalresultat	-1 060	2 933
Total andel av årets totalresultat	**-1 060**	**2 933**
Övriga intressebolag		
Andel i intresseföretags resultat	7	33
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	9	0
Andel i intresseföretags totalresultat	15	33
Total andel av årets totalresultat	**-1 044**	**2 966**
Hi3G Holdings AB		
Totala anläggningstillgångar	13 397	15 586
Totala omsättningstillgångar	3 072	3 059
Totala långfristiga skulder	-8 392	-1 862
Totala kortfristiga skulder	-2 838	-8 717
Totala nettotillgångar (100 %)	5 239	8 066
Investors andel av totala nettotillgångar	2 095	3 226
Andelar i Hi3G Holdings AB	2 095	3 226
Andelar i övriga intresseföretag	376	204
BR Totalt andelar i intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	**2 471**	**3 431**

Not 20 Aktier och andelar i intresseföretag

Finansiell information för väsentliga intresseföretag värderade till verkligt värde i sammandrag

		Investors andel av		100 % av intresseföretagets rapporterade värden					
31/12 2022 Företag, säte, organisationsnummer	Kapital-/ röst-andel (%)	Redovisat värde[1]	Mottagna utdelningar	Intäkter	Årets resultat	Övrigt totalresultat	Periodens totalresultat	Totala tillgångar	Totala skulder
SEB, Stockholm, 502032-9081	21/21	54 646	2 737	64 589	26 989	2 198	29 187	3 532 910	3 328 287
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	102 122	1 584	141 325	23 482	8 372	31 854	172 301	92 325
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	8/24	16 851	667	271 546	19 112	15 418	34 530	349 537	216 233
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	18/30	7 152	467	134 880	-1 320	3 887	2 567	127 102	110 653
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	35/35	23 272	–	18 790	2 638	416	3 054	52 496	25 971
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	21/32	2 592	29	11 037	686	223	908	12 288	8 018
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	39 088	623	49 694	8 411	2 754	11 165	61 780	28 272
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	16 852	201	42 006	2 283	4 769	7 052	72 365	42 489
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/33	7 124	291	54 037	1 932	2 159	4 091	61 636	37 625
Totalt andelar i intresseföretag värderade till verkligt värde		**269 699**	**6 600**	**787 904**	**84 213**	**40 196**	**124 408**	**4 442 315**	**3 889 873**

Finansiell information för väsentliga intresseföretag värderade till verkligt värde i sammandrag

		Investors andel av		100 % av intresseföretagets rapporterade värden					
31/12 2021 Företag, säte, organisationsnummer	Kapital-/ röst-andel (%)	Redovisat värde[1]	Mottagna utdelningar	Intäkter	Årets resultat	Övrigt totalresultat	Periodens totalresultat	Totala tillgångar	Totala skulder
SEB, Stockholm, 502032-9081	21/21	57 458	3 741	55 638	25 423	14 783	40 206	3 304 230	3 111 002
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	129 011	1 517	110 912	18 134	4 891	23 025	136 683	69 049
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	8/24	26 607	512	232 314	22 980	5 790	28 770	305 614	198 515
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	16/28	11 097	406	125 631	4 678	3 419	8 097	107 607	88 997
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	35/35	19 959	–	15 529	2 679	187	2 866	48 661	25 458
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	21/32	3 702	–	7 862	487	278	764	10 609	7 084
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	47 315	519	39 645	7 069	1 655	8 724	48 583	22 798
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	9 440	193	39 154	2 025	295	2 320	65 039	41 796
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/33	14 000	233	47 059	4 437	1 653	6 090	50 920	29 274
Totalt andelar i intresseföretag värderade till verkligt värde		**318 589**	**7 121**	**673 744**	**87 912**	**32 951**	**120 862**	**4 077 946**	**3 593 967**

1) Redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde motsvarar noterat marknadsvärde för investeringen.

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 31, Finansiella instrument.

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

31/12 2022	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Kortfristiga placeringar	1 744[1]	1 396	11 095		14 235
Kassa och bank	12 069				12 069
Andra finansiella placeringar				9 705	9 705
BR Totalt	**13 813**	**1 396**	**11 095**	**9 705**	**36 009**

1) 649 Mkr ingår i balansposten kortfristiga placeringar.

31/12 2021	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Kortfristiga placeringar	490	100	104		694
Kassa och bank	17 840				17 840
Andra finansiella placeringar				14 778	14 778
BR Totalt	**18 330**	**100**	**104**	**14 778**	**33 311**

Av totalt redovisat värde är 28 533 (23 955) Mkr omedelbart tillgängliga för investeringar.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

	31/12 2022	31/12 2021
Långfristiga fordringar		
Derivat	945	1 964
Fordringar på MPP-stiftelser	1 598	1 781
Övrigt	182	55
BR Totalt	**2 724**	**3 800**

	31/12 2022	31/12 2021
Övriga fordringar		
Derivat	41	1
Ej erhållen köpeskilling	–	1 817
Moms	76	91
Övrigt	241	224
BR Totalt	**359**	**2 133**

Varulager

Redovisningsprinciper
Värdering av lager sker till det lägsta av nettoförsäljningsvärdet och anskaffningsvärdet. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på normalt kapacitetsutnyttjande. 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.

Nettoförsäljningsvärdet beräknas enligt det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för att åstadkomma en försäljning.

	31/12 2022	31/12 2021
Råvaror och förnödenheter	4 441	2 516
Pågående arbete	306	328
Färdiga varor	4 768	3 865
Förrådsvaror	68	59
BR Totalt	**9 583**	**6 767**

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2022	31/12 2021
Upplupna ränteintäkter	244	245
Andra finansiella fordringar	–	3
Upplupna kundintäkter (avtalstillgångar)	7	63
Övriga upplupna intäkter	269	230
Övriga förutbetalda kostnader	516	359
BR Totalt	**1 037**	**900**

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. Vidare består omräkningsreserven av valutakursdifferenser som uppstår vid omvärdering av swapkontrakt som ingåtts som säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Förändring i omräkningsreserven har inte haft någon effekt på årets redovisade skattekostnader.

Omvärderingsreserv
Omvärderingsreserven innefattar värdeförändringar hänförliga till fastigheter 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 moderföretagets ägare i rapporten över förändringar i eget kapital för koncernen. I koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat för koncernen, ingår den andel som tillfaller innehav utan bestämmande inflytande och ges upplysning om i anslutning till räkningarna.

För mer information om innehav utan bestämmande inflytande se not M7, Andelar i koncernföretag.

Not 25 Eget kapital

Specifikation av egetkapitalposten reserver	31/12 2022	31/12 2021
Omräkningsreserv		
Vid årets början	5 847	2 327
Årets omräkningsdifferenser, dotterföretag	8 910	3 492
Årets förändring, intresseföretag	123	28
	14 880	**5 847**
Omvärderingsreserv		
Vid årets början	972	2 616
Årets omvärdering av anläggningstillgångar	17	27
Skatt hänförlig till årets omvärderingar	-3	-6
Upplösning av omvärderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp	-9	-1 665
	977	**972**
Säkringsreserv		
Vid årets början	-66	-133
Kassaflödessäkringar:		
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	103	88
Skatt hänförlig till årets förändring på kassaflödessäkringar	-27	-21
Årets förändring, intresseföretag	9	0
	19	**-66**
Säkringskostnadsreserv		
Vid årets början	153	165
Årets säkringskostnad	121	-12
	274	**153**
Summa reserver		
Vid årets början	6 906	4 974
Årets förändring av reserver:		
Omräkningsreserv	9 033	3 520
Omvärderingsreserv	5	-1 644
Säkringsreserv	85	67
Säkringskostnadsreserv	121	-12
Redovisat värde vid årets slut	**16 151**	**6 906**

Återköpta aktier som ingår i egetkapitalposten balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

	Antal aktier		Belopp som påverkat eget kapital, Mkr	
	2022	2021	2022	2021
Ingående återköpta egna aktier[1)]	5 242 353	5 453 120	-405	-314
Årets förändring	411 991	-210 767	-125[2)]	-91[2)]
Utgående återköpta egna aktier	**5 654 344**	**5 242 353**	**-530**	**-405**

1) På årsstämman 2021 för Investor beslutades om aktiesplit 4:1, vilken genomfördes i maj 2021. Jämförelsetalet för 2021 har räknats om med hänsyn till denna split.
2) I samband med lösen av aktier och optioner inom ramen för Investors aktierelaterade ersättningsprogram har erhållet löseinpris påverkat eget kapital positivt. Under 2022 har återköp av egna aktier gjorts för 147 (147) Mkr.

Återköpta aktier
Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av Moderbolaget. Per den 31 december 2022 uppgick koncernens innehav av egna aktier till 5 654 344 (5 242 353). 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.

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

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	440 694
Årets resultat	-28 395
Totalt	**412 300**
Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 4,40 per aktie	13 502[1)]
Till balanserade vinstmedel föres	398 797
Totalt	**412 300**

1) Beräknat på totalt antal registrerade aktier.

För mer information, se vinstdispositionen sid 147. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman 3 maj 2023. Utdelningen för 2021 uppgick till 12 254 Mkr (4,00 kronor per aktie) och utdelningen för 2020 uppgick till 10 722 Mkr (3,50 kronor per aktie).

Den utbetalda utdelningen per aktie för 2021 och 2020 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. Baserat på den uppdaterade definitionen, där skuldsättningsgraden beräknas utifrån totala justerade tillgångar, var Investors skuldsättningsgrad 1,9 procent vid ingången av året och vid utgången av året 1,5 procent. Huvudfaktorerna till förändringen under året var kassaflödet från utdelningar från Noterade Bolag, inbetalningar från affärsområdena Investeringar i EQT och Patricia Industries, investeringar inom Noterade Bolag, Patricia Industries och EQTs fonder, samt utdelning till aktieägarna. För mer information, se Förvaltningsberättelsen sid 83.

Koncernens mål är att totalavkastningen (aktiekursutveckling inklusive återlagd utdelning) ska överträffa den riskfria räntan plus en riskpremie, vilket innebär 8-9 procent. För 2022 uppgick totalavkastningen till -15 procent.

Kapital definieras som totalt redovisat eget kapital.

Eget kapital	31/12 2022	31/12 2021
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	604 865	682 614
Hänförligt till Innehav utan bestämmande inflytande	788	891
BR **Totalt**	**605 653**	**683 505**

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 29, 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 31, Finansiella instrument på sidan 130.

Vid första tillfället som säljoptionen redovisas som en skuld, reduceras eget kapital motsvarande optionens verkliga värde. I första hand reduceras innehav utan bestämmande inflytandes eget kapital och om detta inte är tillräckligt mot balanserade vinstmedel hänförliga till Moderbolagets aktieägare.

Räntebärande skulder

Redovisningsprinciper
Mer information avseende väsentliga redovisningsprinciper för finansiella skulder finns i not 31, Finansiella instrument.

Räntebärande skulder

	31/12 2022	31/12 2021
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	64 722	62 566
Banklån	23 045	19 823
Räntederivat med negativt värde	17	109
Leasing	1 653	1 468
BR Totalt	**89 436**	**83 966**
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	267	2 198
Banklån	956	621
Valutaderivat med negativt värde	48	–
Leasing	512	436
BR Totalt	**1 783**	**3 255**
Totalt räntebärande skulder och derivat, exklusive räntederivat med positivt värde	**91 220**	**87 221**
Långfristiga räntederivat med positivt värde	–945	–1 964
Totalt	**–945**	**–1 964**
Totalt räntebärande skulder och derivat	**90 275**	**85 256**

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

		Icke kassaflödespåverkande					
31/12 2022	Ingående balans	Kassaflöde	Rörelseförvärv	Valuta-effekt	Verkligt värde	Övrigt[1]	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	82 498	1 255	7	6 236	–1 509	–704	87 784[2]
Kortfristiga räntebärande skulder	2 591	–3 422		1 375	0	678	1 222[3]
Långfristig leasing	1 468	–16	83	155	–1	–36	1 653[2]
Kortfristig leasing	436	–508	83	42		460	513[3]
Långfristiga räntederivat med positivt värde	–1 964			–4	1 024		–945[4]
Kortfristiga räntederivat med positivt värde	228	–2		–224	45	1	48[5]
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**85 256**	**–2 692**	**172**	**7 580**	**–441**	**400**	**90 275**

		Icke kassaflödespåverkande					
31/12 2021	Ingående balans	Kassaflöde	Rörelseförvärv	Valuta-effekt	Verkligt värde	Övrigt[1]	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	80 070	1 698	764	2 380	–129	–2 285	82 498[2]
Kortfristiga räntebärande skulder	4 316	–4 017		–103	–91	2 481	2 591[3]
Långfristig leasing	1 705	–19	56	71		–346	1 468[2]
Kortfristig leasing	392	–531	93	15	–2	367	436[3]
Långfristiga räntederivat med positivt värde	–2 015	–28			50	28	–1 964[4]
Kortfristiga räntederivat med positivt värde	–22			226	29	–5	228[5]
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**84 448**	**–2 796**	**913**	**2 590**	**–143**	**245**	**85 256**

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 Långfristiga fordringar.
5) Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder.

Leasingskuld

Förfallotidpunkt, 31/12 2022	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasingbetalningar
Mindre än 1 år från balansdagen	571	–59	513
1-5 år från balansdagen	1 268	–184	1 084
Mer än 5 år från balansdagen	780	–212	568
Totalt	**2 619**	**–454**	**2 165**

Förfallotidpunkt, 31/12 2021	Lägsta framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av lägsta framtida leasingbetalningar
Mindre än 1 år från balansdagen	478	–42	436
1-5 år från balansdagen	1 054	–129	924
Mer än 5 år från balansdagen	704	–161	544
Totalt	**2 236**	**–332**	**1 904**

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Redovisningsprinciper

Avgiftsbestämda planer

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de premier företaget har åtagit sig att betala. I dessa fall beror storleken på den anställdes pension på de premier som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som premierna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende premier till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas.

Förmånsbestämda planer

Vid förmånsbestämda pensionsplaner utgår ersättningar till anställda, och före detta anställda, baserat på den pensionsgrundande lönen och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. Koncernens förpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat samt där med tillhörande skatter genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder.

Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde med en diskonteringsränta som motsvarar räntan på balansdagen på förstklassiga företags-, bostads- alternativt statsobligationer med en löptid som motsvarar pensionsförpliktelsens löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade "project unit credit method". Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen.

Vid fastställande av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare antagandet, eller genom att antagandena ändras. Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner redovisas som intäkt eller kostnad i övrigt totalresultat.

Det värde som presenteras i balansräkningen avseende pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen (tillgångstak).

Nettot av ränta på pensionsskulder och avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar redovisas i finansnettot. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

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.

76 procent av koncernens förmånsbestämda planer finns i Sverige. Övriga förmånsbestämda planer finns i USA, Belgien, Tyskland, Nederländerna, Thailand, Italien och Frankrike. Planerna i Belgien, USA och Nederländerna är fonderade. I Sverige finns såväl fonderade som ofonderade och i övriga länder är planerna ofonderade.

Antaganden

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

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2021	Sverige	Övriga (viktat genomsnitt)
Diskonteringsränta	1,9	1,1
Framtida löneökning	1,4	2,1
Framtida pensionsökning	2,0-2,7	1,1
Dödlighetsantaganden	DUS14, PRI	Lokala dödlighetstabeller

Fastställande av diskonteringsränta

Diskonteringsräntan har fastställts separat för varje land baserat på marknadsmassig 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	80	126	434	1 576	2 216

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 2022 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 2023 räknar Investorkoncernen med att betala 13 (18) Mkr i premie till Alecta.

Ett mått på den finansiella styrkan i ett ömsesidigt försäkringsbolag är den kollektiva konsolideringsnivån, som visar förhållandet mellan tillgångarna och det samlade försäkringsåtagandet. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. I syfte att stärka konsolideringsnivån om den bedöms vara för låg, kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Om konsolideringsnivån överstiger 150 procent kan premiereduktioner införas. Vid utgången av 2022 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 (172) procent.

Not 27 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Redovisade kostnader för förmånsbestämda planer i resultaträkningen och övrigt totalresultat

	2022			2021		
Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Kostnader avseende tjänstgöring	23	20	43	38	19	57
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare perioder samt vinster och förluster från regleringar				1		1
Övriga finansiella kostnader		–1	–1		–1	–1
Rörelsens kostnader	**23**	**19**	**42**	**39**	**18**	**57**
Räntekostnader/-intäkter, netto	14	7	20	8	4	12
Finansiella kostnader	**14**	**7**	**20**	**8**	**4**	**12**
Totala kostnader i årets resultat	**36**	**26**	**62**	**47**	**22**	**70**

	2022			2021		
Omvärderingar av förmånsbestämd nettoskuld (vinst –)	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		42	42		11	11
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden	–4	2	–2	0	0	0
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	–283	–204	–487	–45	–37	–83
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	62	53	115	30	–19	11
Totala vinster/förluster i övrigt totalresultat	**–225**	**–107**	**–332**	**–15**	**–45**	**–60**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

	31/12 2022			31/12 2021		
Belopp i BR avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	112	269	381	117	286	403
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	485	175	660	691	246	937
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	**597**	**444**	**1 041**	**808**	**532**	**1 340**
Verkligt värde på förvaltningstillgångar		–258	–258		–272	–272
Netto nuvärde av förpliktelse och verkligt värde på förvaltningstillgångar	**597**	**186**	**783**	**808**	**260**	**1 068**
Begränsningar i tillgångstaket	0	0	0	0	0	0
BR **Nettoskuld förmånsbestämda förpliktelser**	**597**	**186**	**783**	**808**	**260**	**1 068**

	31/12 2022			31/12 2021		
Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	808	532	1 340	888	570	1 457
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	26	20	47	38	19	57
Räntekostnader	14	7	20	8	4	12
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden						
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden	–4	2	–2	0	0	0
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	–283	–204	–487	–45	–37	–83
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	62	53	115	30	–19	11
Avgifter till planen från arbetsgivaren				0	0	0
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder samt vinster/förluster från ändringar i planen				1		1
Effekter av avyttringar				–106		–106
Betalningar från planen	–13	–11	–24	–13	–20	–32
Övrigt	–2	0	–3	7		7
Valutakursdifferenser	–10	45	35		15	15
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	**597**	**444**	**1 041**	**808**	**532**	**1 340**

	31/12 2022			31/12 2021		
Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde under året	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början	–	272	272	4	267	271
Ränteintäkter		4	4		2	2
Omvärderingar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde						
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		–42	–42		–11	–11
Inbetalningar från arbetsgivare		9	9		6	6
Inbetalningar från plandeltagare		1	1		1	1
Effekter av avyttringar				3		3
Valutaeffekter på utländska planer		3	3		3	3
Betalningar från planen		–8	–8		–15	–15
Övrigt		–1	–1	–8	15	8
Valutakursdifferenser		21	21		5	5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets slut	**–**	**258**	**258**	**–**	**272**	**272**

	31/12 2022			31/12 2021		
Det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier	Sverige	Övriga	Totalt	Sverige	Övriga	Totalt
Likvida medel						
Egetkapitalinstrument		34	34		33	33
Skuldinstrument[1)]		13	13		12	12
Fastigheter						
Övrigt[2)]		211	211		226	226
Totalt verkligt värde, förvaltningstillgångar	**–**	**258**	**258**	**–**	**272**	**272**

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.

Not 27 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Förändringar i restriktion av tillgångstak	31/12 2022	31/12 2021
Restriktion tillgångstak, vid årets början	0	0
Förändring i restriktionstak, övrigt totalresultat	–	0
Restriktion tillgångstak vid årets slut	**0**	**0**

För 2023 uppskattas att koncernens förväntade avgifter till de förmånsbestämda planerna kommer uppgå till 11 (6) Mkr.

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärden och framtida värden. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärden.

Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	850	1 218
Kostnad avseende tjänstgöring innevarande period	33	61
Räntekostnad	28	15

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2022	2021
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	453	441

Övriga avsättningar

Redovisningsprinciper

Koncernen redovisar en avsättning i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse för vilken det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Not 28 Övriga avsättningar

	31/12 2022	31/12 2021
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	23	23
Övrigt	133	140
BR Totalt långfristiga avsättningar	**157**	**162**
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Omstruktureringsreserv	24	15
Avsättning sociala avgifter LTVR	62	69
Övrigt	121	108
BR Totalt kortfristiga avsättningar	**207**	**191**
Totalt övriga avsättningar	**364**	**354**

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 2023-2028.

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 121 Mkr under 2023, 114 Mkr under 2024 och 19 Mkr under 2025 eller senare.

31/12 2022	Omstrukturerings-reserv	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totala avsättningar
Vid årets början	15	92	247	354
Avsättningar under året	23	19	169	211
Återföringar under året	-14	-24	-163	-201
Redovisat värde vid årets slut	**24**	**86**	**254**	**364**
31/12 2021				
Vid årets början	43	58	189	290
Avsättningar under året	0	52	211	263
Återföringar under året	-29	-18	-118	-164
Redovisat värde vid årets slut	**15**	**92**	**247**	**354**

Övriga lång- och kortfristiga skulder

	31/12 2022	31/12 2021
Förvärvsrelaterade skulder	403	159
Skulder för aktierelaterade ersättningar	851	568
Innehav utan bestämmande inflytande[1]	6 306	5 517
Övrigt	692	533
BR Totalt övriga långfristiga skulder	**8 252**	**6 777**

1) Verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande.

Derivat	84	147
Aktielån	172	101
Moms	202	121
Fordonslager finansiering	177	50
Personalrelaterade	334	249
Förskottsbetalningar från kunder	85	47
Förvärvsrelaterade skulder	318	95
Erhållna varor utan erhållen faktura	111	145
Övrigt	398	507
BR Totalt övriga kortfristiga skulder	**1 882**	**1 464**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2022	31/12 2021
Upplupna räntekostnader	794	868
Personalrelaterade kostnader	1 722	1 498
Kundbonus	405	322
Förskott från kunder (avtalsskulder)	410	254
Licens	–	1 266
Övrigt	1 189	1 076
BR Totalt	**4 520**	**5 284**

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.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar och leverantörsskulder tas upp i balansräkningen när fakturan skickas respektive erhålls.

En finansiell tillgång eller del därav, tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör. En finansiell skuld eller del därav, tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att kvitta posterna.

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.

Enligt IFRS 9 finns det tre olika affärsmodeller vilka baseras på hur tillgångarnas kassaflöden realiseras:

- Genom att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.
- Genom att både inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången och sälja finansiella tillgångar.
- Genom att sälja finansiella tillgångar.

Om den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I alla övriga fall ska finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med undantag av:

- finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet; sådana skulder, inklusive derivat som är skulder, ska därefter värderas till verkligt värde; och
- villkorad köpeskilling som erkänns av en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3. Sådan villkorad köpeskilling ska därefter värderas till verkligt värde med förändringar som redovisas i resultatet.

Finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
Finansiella tillgångar som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning inkluderar samtliga aktieinnehav inom koncernen. Dessutom ingår här alla finansiella placeringar och banktillgodohavanden inom likviditetsportföljen.

Derivat som används i säkringsredovisning består av derivat med positivt verkligt värde. Mer information finns under Derivat på sidan 132.

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 132.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Denna kategori omfattar huvudsakligen kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, samt likvida medel i dotterföretagen inom Patricia Industries. Dessa tillgångar är till sin natur kortfristiga och redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Denna kategori innehåller också finansiella investeringar och långfristiga fordringar som förvaltas inom en affärsmodell som kan beskrivas som "hålls till förfall", vilket innebär att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella tillgångarna.

De avtalsenliga kassaflödena från alla fordringar inom kategorin finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, anses vara endast betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

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 som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

Finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning avser främst 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 också som finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning. Då inlånade aktier avyttras skuldförs ett belopp motsvarande aktiernas verkliga värde. Här ingår också villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3.

Derivat som används i säkringsredovisning består av derivat med positivt verkligt värde (med undantag för derivat som är identifierade som effektiva säkringsinstrument). Mer information finns under Derivat på sidan 132.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Denna kategori omfattar alla andra finansiella skulder än de som värderas till verkligt värde via resultatet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektiva räntan som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Leverantörsskulder har kort löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

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 26, Räntebärande skulder.

Not 31 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12 2022						31/12 2021					
	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 upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkringsredovisning		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											
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	548 085				548 085	548 085	634 906			634 906	634 906
Andra finansiella placeringar	9 611			94	9 705	9 705	14 698		79	14 778	14 778
Långfristiga fordringar	1 598	797	148	182	2 724	2 724	1 781	1 964	55	3 800	3 800
Upplupna ränteintäkter				244	244	244			244	244	244
Kundfordringar				7 601	7 601	7 601			5 718	5 718	5 718
Övriga fordringar	41			318	359	359	1		2 131	2 133	2 133
Aktier och andelar i tradingverksamheten	873				873	873	375			375	375
Kortfristiga placeringar	13 039			101	13 140	13 140	204		0	204	204
Likvida medel	5 910			7 255	13 164	13 164	9 152		9 177	18 330	18 330
Totalt	**579 157**	**797**	**148**	**15 794**	**595 896**	**595 896**	**661 116**	**1 964**	**17 405**	**680 486**	**680 486**
Finansiella skulder											
Långfristiga räntebärande skulder	50			89 386	89 436	80 997[1]	85		83 881	83 966	88 354[1]
Övriga långfristiga skulder	4 577			3 676	8 252	8 252	3 995	160	2 622	6 777	6 777
Kortfristiga räntebärande skulder	60			1 724	1 783	1 783[1]	238		3 017	3 255	3 262[1]
Leverantörsskulder				4 663	4 663	4 663			3 330	3 330	3 330
Övriga kortfristiga skulder	293			1 589	1 882	1 882	212		1 252	1 464	1 464
Upplupna räntekostnader				794	794	794			862	862	862
Totalt	**4 980**	**–**	**–**	**101 831**	**106 810**	**98 371**	**4 529**	**160**	**94 966**	**99 654**	**104 049**

1) Koncernens lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

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

Not 31 Finansiella instrument

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet			Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2021	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	11 254					11 254
Värdeförändringar, inklusive valuta	212 645			0	–17	212 627
Kostnad för sålda varor, distributions-kostnader	11			21	90	122
Finansnetto						
Räntor	–11	5	250	–20	–2 279	–2 056
Värdeförändringar	–8	22	–367		438	86
Valutakursförändringar	–129	43	274	86	–1 010	–735
Totalt	**223 762**	**70**	**157**	**87**	**–2 779**	**221 298**

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 EQTs fonder i förhållande till sin kännedom om portföljbolagens och marknadens utveckling. Noterade innehav i fonder värderas på samma sätt som noterade innehav, se beskrivning bredvid.

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.

Not 31 Finansiella instrument

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 2022					31/12 2021				
	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]	511 703	2 167	34 184	30	548 085	598 769	2 355	33 756	25	634 906
Andra finansiella placeringar	9 591		25	89	9 705	14 543		160	75	14 778
Långfristiga fordringar			2 543	182	2 724			3 745	55	3 800
Övriga fordringar	0	41		318	359	22	1		2 109	2 133
Aktier och andelar i tradingverksamheten	873				873	375				375
Kortfristiga placeringar	13 139			1	13 140	204			1	204
Likvida medel	5 628			7 536	13 164	9 152			9 177	18 330
Totalt	**540 935**	**2 208**	**36 752**	**8 156**	**588 051**	**623 065**	**2 357**	**37 661**	**11 442**	**674 524**
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder	0		17	89 420	89 436			46	83 920	83 966
Övriga långfristiga skulder			6 692	1 561	8 252			5 935	842	6 777
Kortfristiga räntebärande skulder		48		1 735	1 783		228		3 027	3 255
Övriga kortfristiga skulder	179	77	44	1 582	1 882	117	131	101	1 114	1 464
Totalt	**179**	**125**	**6 752**	**94 297**	**101 354**	**117**	**359**	**6 082**	**88 903**	**95 462**

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	473 200	2 167			475 367	512 864	2 355			515 220
Noterade aktier i EQT AB	36 500				36 500	85 872				85 872
Fondandelar inom Investeringar i EQT			31 723		31 723			30 928		30 928
Aktier och andelar inom Finansiella Investeringar	4		2 242		2 246	33		2 654		2 687
Övriga aktier och andelar värderade till verkligt värde			218	30	249			174	25	199
	511 703	2 167	34 184	30	548 085	598 769	2 355	33 756	25	634 906

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 2022	31/12 2021	Värderingsteknik	Indata	31/12 2022	31/12 2021
Aktier och andelar	34 184	33 756	Senaste finansieringsrunda	e.t	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	Omsättningsmultiplar	0,9–3,3	3,1–4,4
			Jämförbara transaktioner	Omsättningsmultiplar	1,2–2,5	2,2–3,6
			Substansvärde	e.t.	e.t	e.t
Andra finansiella placeringar	25	160	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga fordringar	2 543	3 745	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga räntebärande skulder	17	46	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Övriga lång- och kortfristiga skulder	6 735	6 036	Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Merparten av Aktier och andelar i nivå 3 är fondinvesteringar inom EQT. Onoterade innehav i fonder värderas till Investors andel av det värde som fondadministratören gör av fondens 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 200 (120) Mkr. För derivaten gäller att en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet skulle påverka värdet med cirka 660 (900) Mkr.

I övriga långfristiga och kortfristiga skulder ingår verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande om 6 306 (5 517) 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 154. Betydande icke observerbara indata som använts för respektive dotterbolag framgår av sidan 8 i Investors bokslutskommuniké för 2022.

Not 31 Finansiella instrument

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt för en värderingsteknik som bygger på icke observerbara indata (nivå 3). Inga flyttar har skett mellan nivå 1 och 2.

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

31/12 2022	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Övriga kortfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	33 756	160	3 745	–	37 661	46	5 935	101	6 082
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat									
i raden värdeförändringar	3 789	–26	–139		3 624		–1		–1
i raden finansnetto		–4	–1 168		–1 172	–29	209	–55	125
i raden Kostnad för sålda varor och tjänster	0				0		–4		–4
Redovisade i övrigt totalresultat									
i raden Kassaflödessäkringar			144		144				
i raden omräkningsdifferenser	3 308	18	44		3 370		562	1	563
Förvärv	3 671				3 671				
Avyttringar	–10 341	–116			–10 457				
Nyemission			11		11				
Reglering			–95		–95		–9	–3	–12
Förflyttning från nivå 3		–6			–6				
Redovisat värde vid årets slut	**34 184**	**25**	**2 543**	**–**	**36 752**	**17**	**6 692**	**44**	**6 752**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen									
Värdeförändring	–2 435				–2 435		–65		–65
Finansnetto			–1 168		–1 168	29			29
Totalt	**–2 435**	**–**	**–1 168**	**–**	**–3 603**	**29**	**–65**	**–**	**–36**

31/12 2021	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Övriga kortfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	24 409	120	3 586	–	28 114	59	4 179	117	4 355
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat									
i raden värdeförändringar	13 271	23	228		13 521		–113		–113
i raden finansnetto		–11	–50		–61	–14	680	8	675
i raden Kostnad för sålda varor och tjänster									
Redovisade i övrigt totalresultat									
i raden omräkningsdifferenser	813	13	10		836		226	0	226
Förvärv	7 386	51	0		7 437		1 398		1 398
Avyttringar	–12 078	–34	–50		–12 163				
Nyemission			43		43		6	3	9
Reglering			–20		–20		–442	–28	–470
Förflyttning från nivå 3	–45				–45				
Redovisat värde vid årets slut	**33 756**	**160**	**3 745**	**–**	**37 661**	**46**	**5 935**	**101**	**6 082**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen									
Värdeförändring	–8 414				–8 414		1 613		1 613
Finansnetto			–50		–50	14	–481		–467
Totalt	**–8 414**	**–**	**–50**	**–**	**–8 464**	**14**	**1 132**	**–**	**1 146**

Not 31 Finansiella instrument

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 2022			31/12 2021		
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]	873	–873	–	375	–101	273
Derivat[2]	797	–17	780	1 964	–46	1 919
Derivat[3]	35	–13	22	23	–1	22
Totalt	**1 705**	**–903**	**802**	**2 362**	**–148**	**2 214**

1) Ingår i balansposten Aktier och andelar värderade till verkligt värde, 548 085 (634 908) Mkr.
2) Ingår i balansposten Långfristiga fordringar, 2 724 (3 800) Mkr.
3) Ingår i balansposten Övriga fordringar, 359 (2 133) Mkr.

	31/12 2022			31/12 2021		
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]	17	–17	–	46	–46	–
Derivat[2]			–	228	–	228
Aktielån[3]	186	–887	–701	107	–103	5
Totalt	**202**	**–903**	**–701**	**381**	**–148**	**233**

1) Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder, 89 436 (83 968) Mkr.
2) Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder, 1 783 (3 255) Mkr.
3) Ingår i balansposten Övriga kortfristiga skulder, 1 882 (1 464) 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.

Redovisningsprinciper

Derivat

Derivatinstrument utgörs bland annat av terminskontrakt, optioner och swappar, vilka utnyttjas för att täcka risker för valuta- och aktiekursförändringar, samt för att hantera exponering mot ränterisker. Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde, innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Därefter omvärderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot beroende på syftet med användningen av derivatinstrumentet. Räntekupongen i ränteswappar redovisas som ränta och värdeförändring på ränteswappen redovisas som övriga finansiella poster i finansnettot, förutsatt att ränteswappen inte ingår i en kassaflödessäkring, då redovisning sker enligt beskrivning nedan. 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.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

För säkring av fordran eller skuld mot valutakursrisk används valutaderivat. För skydd mot valutarisk i fordringar och skulder tillämpas inte säkringsredovisning eftersom en ekonomisk säkring avspeglas i redovisningen genom att den underliggande fordran eller skulden redovisas till balansdagens valutakurs och säkringsinstrumentet till verkligt värde över resultaträkningen.

Säkring av ränte- och valutarisk – verkligt värdesäkringar

Koncernen använder sig i vissa fall av derivatinstrument för att säkra olika typer av finansiella risker som är förknippade med koncernens externa upplåning. Till exempel kan upplåning i utländsk valuta till fast ränta swappas till rörliga kronor, med hjälp av valutaränteswapar. Lånets ursprungliga kreditspread ingår inte som en del av säkringsförhållandet. Den så kallade valutabasis-spreaden har definierats som säkringskostnad och ingår därmed inte heller i säkringsförhållandet. Den del av säkringsinstrumentets marknadsvärdeförändring som är hänförlig till valutabasis-spreaden 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.

Säkring av koncernens valutarisk – kassaflödessäkringar

Normalt görs inga säkringar av betalningsflöden i utländsk valuta. Specifika valutaflöden utöver de normala kan dock i vissa fall säkras. I dessa fall värderas säkringskontrakten till verkligt värde i balansräkningen och orealiserade förändringar i verkligt värde 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.

Säkring av valutakursrisk i utländska nettoinvesteringar

I koncernens balansräkning representeras investeringarna i utländska verksamheter av redovisade nettotillgångar i dotterföretag. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning för valutarisken i utländska nettoinvesteringar.

Not 31 Finansiella instrument

Säkringsinstrument med tillhörande säkrade poster och derivatinstrument utan säkringsredovisning

	Nominellt belopp: Återstående löptid			Nominellt belopp		Tillgångar: Bokfört värde		Skulder: Bokfört värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	<1 år	1<5 år	>5 år	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021	2022	2021	31/12 2022	31/12 2021
Verkligt värdesäkringar													
Ränterelaterade kontrakt													
Ränteswappar													
Obligationslån													
Ineffektivitet[1]													
Valutarelaterade kontrakt													
Valutaränteswappar			5 865	5 865	5 865	797	1 964			-1 289	-101	821	1 988
Obligationslån			-5 865	-5 865	-5 865			6 410	7 818	1 408	133	-568	-1 977
Ineffektivitet[1]										119	32		
Kassaflödessäkringar													
Ränterelaterade kontrakt													
Ränteswappar	157	-3 740		-3 627	-3 270	148			-63	76	105	55	-63
Lån	-157	-3 740		-3 627	-3 270			-3 627	-3 270	73	-37	181	139
Ineffektivitet[1]										149	68		
Valutarelaterade kontrakt													
Valutaswappar/-terminer											-5		
Ineffektivitet[1]													
Summa säkringsinstrument	157	-3 470	5 865	9 492	9 135	945	1 964		-63	-1 213	-2	876	1 925
Summa säkrad post	-157	-3 470	-5 865	-9 492	-9 135			10 037	11 088	1 481	96	-387	-1 838
Summa ineffektivitet[1]										268	100		

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

Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden korta respektive långfristiga fordringar och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden korta respektive långfristiga räntefordringar.

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 2022	31/12 2021
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Fastighetsinteckningar	1 782	1 182
Aktier m.m.[1]	27 979	23 636
Övriga ställda panter och säkerheter		
Bankgarantier	3	3
Totalt ställda säkerheter	**29 764**	**24 820**

1) Ställda säkerheter för ingångna lån i dotterföretag.

Eventualförpliktelser	31/12 2022	31/12 2021
Garanti till förmån för intresseföretag	2 440	-
Övriga eventualförpliktelser	1 616	1 082
Totalt eventualförpliktelser	**4 056**	**1 082**

Övriga eventualförpliktelser består främst av garantiåtaganden i de helägda dotterföretagen.

Kreditfaciliteterna i de helägda dotterföretagen innehåller finansiella åtaganden (covenants).

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.

Not 33 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående

	Intresseföretag		Andra närstående	
	2022	2021	2022	2021
Försäljning av varor/tjänster	7	6	11	10
Inköp av varor/tjänster	11	7		
Finansiella kostnader	363	210		
Finansiella intäkter	53	2		
Erhållen utdelning	6 680	10 382		
Lämnad utdelning	–	–	2 456	2 149
Fordringar	4 689	3 333	0	0
Skulder	10 153	8 840	3	3

Händelser efter balansdagen

Inga bolagsspecifika väsentliga händelser efter balansdagen.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -28 394 (136 791) Mkr. Resultatet är i huvudsak hänförligt till Noterade Bolag som bidrog till resultatet genom utdelningar om 10 224 (10 286) Mkr samt värdeförändringar om -34 990 (126 711) Mkr.

Under 2022 har moderbolaget investerat 3 349 (3 621) Mkr i finansiella anläggningstillgångar, varav 495 (0) Mkr i koncernföretag och 501 (1 520) Mkr i Noterade Bolag. Moderbolaget har under året avyttrat 8 650 (800) Mkr i koncernföretag och 1 662 (519) Mkr i Noterade Bolag. Vid utgången av perioden uppgick eget kapital till 431 034 (471 763) Mkr.

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2022	2021
Utdelningar		10 224	10 286
Värdeförändringar	M8, M9	-35 006	128 188
Nettoomsättning		15	10
Rörelsens kostnader	M2	-468	-420
Resultat från andelar i koncernföretag	M7	-	-
Rörelseresultat		**-25 236**	**138 064**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	M3	1 367	1 267
Ränteintäkter och liknande resultatposter	M4	188	114
Räntekostnader och liknande resultatposter	M4	-4 713	-2 654
Resultat efter finansiella poster		**-28 395**	**136 791**
Skatt	M1	-	-
Årets resultat		**-28 395**	**136 791**

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	Not	2022	2021
Årets resultat		-28 395	136 791
Årets övriga totalresultat			
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda planer		3	5
Säkringskostnader		0	3
Summa övrigt totalresultat		**3**	**8**
Årets totalresultat		**-28 392**	**136 799**

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	31/12 2022	31/12 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för programvara	M5	7	5
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	M6	11	13
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M7	41 224	49 379
Andelar i intresseföretag	M8, M15	269 699	318 589
Andra långfristiga värdepappersinnehav	M9	159 222	146 545
Fordringar på koncernföretag	M10	17 610	14 863
Summa anläggningstillgångar		**487 774**	**529 395**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0	0
Fordringar på koncernföretag		457	321
Fordringar på intresseföretag		0	0
Skattefordringar		9	9
Övriga fordringar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M11	23	48
Kassa och bank		–	–
Summa omsättningstillgångar		**489**	**379**
SUMMA TILLGÅNGAR		**488 263**	**529 773**

Mkr	Not	31/12 2022	31/12 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		4 795	4 795
Reservfond		13 935	13 935
Fond för utvecklingsutgifter		5	2
		18 735	**18 733**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		440 694	316 240
Årets resultat		-28 395	136 791
		412 299	**453 030**
Summa eget kapital		**431 034**	**471 763**
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	M12	100	108
Övriga avsättningar	M13	28	28
Summa avsättningar		**128**	**137**
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	M14	39 016	37 557
Skulder till koncernföretag		6 877	7 035
Övriga långfristiga skulder		47	33
Summa långfristiga skulder		**45 940**	**44 625**

Mkr	Not	31/12 2022	31/12 2021
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	M14	–	946
Leverantörsskulder		11	17
Skulder till koncernföretag		10 460	11 368
Skulder till intresseföretag		0	0
Övriga skulder		75	150
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M16	554	701
Övriga avsättningar	M13	60	66
Summa kortfristiga skulder		**11 160**	**13 249**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**488 263**	**529 773**

Moderbolagets ställda säkerheter och eventualförpliktelser framgår av not M17, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
Mkr	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1/1 2022	**4 795**	**13 935**	**2**	**453 031**		**471 763**
Årets resultat					-28 395	-28 395
Årets övriga totalresultat				3		3
Årets totalresultat				**3**	**-28 395**	**-28 392**
Utdelning				-12 254		-12 254
Av personal inlösta aktieoptioner				21		21
Aktierelaterade ersättningar regelrade med eget kapitalinstrument				43		43
Återköp av egna aktier				-147		-147
Omklassificeringar			3	-3		0
Utgående eget kapital 31/12 2022	**4 795**	**13 935**	**5**	**440 694**	**-28 395**	**431 034**

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
Mkr	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1/1 2021	**4 795**	**13 935**	**2**	**327 010**		**345 742**
Årets resultat					136 791	136 791
Årets övriga totalresultat				8		8
Årets totalresultat				**8**	**136 791**	**136 799**
Utdelning				-10 722		-10 722
Av personal inlösta aktieoptioner				56		56
Aktierelaterade ersättningar regelrade med eget kapitalinstrument				35		35
Återköp av egna aktier				-147		-147
Utgående eget kapital 31/12 2021	**4 795**	**13 935**	**2**	**316 240**	**136 791**	**471 763**

Aktiekapitalets fördelning

Moderbolagets aktiekapital bestod den 31 december 2022 av följande antal aktier med kvotvärde uppgående till 1,56 kronor per aktie.

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

För information om återköpta aktier, se sidan 84.

Utdelning

Beträffande styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 25, Eget kapital.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	2022	2021
Löpande verksamheten		
Erhållna utdelningar	10 224	10 286
Rörelsens utbetalningar	–402	–333
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	**9 822**	**9 953**
Erhållna räntor	633	803
Erlagda räntor	–2 007	–1 741
Betald inkomstskatt	2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**8 449**	**9 015**
Investeringsverksamheten		
Aktieportföljen		
Förvärv	–517	–1 530
Avyttringar	1 662	2 006
Övriga poster		
Lämnade/återbetalade kapitaltillskott till dotterföretag	8 155	800
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	–4	–5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**9 296**	**1 270**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	6 235	–
Återbetalning av lån	–8 281	–3 700
Förändring koncernmellanhavanden	–3 293	4 284
Valutaresultat koncernmellanhavanden	–6	–
Återköp av egna aktier	–147	–147
Utbetald utdelning	–12 254	–10 722
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–17 746**	**–10 285**
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.

Redovisningsprinciper

Moderbolag
Moderbolaget heter Investor AB (publ), 556013-8298, och är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Arsenalsgatan 8C, 103 32 Stockholm, Sverige. 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 rörelseförvärv i anskaffningsvärdet i juridisk person. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran ökar/minskar anskaffningsvärdet.
Anskaffningsvärdet prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns ett nedskrivningsbehov.

Utdelning på dotterföretagsaktier ingår i Moderbolagets rörelseresultat.

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

Intresseföretag
Andelar i intresseföretag redovisas till verkligt värde enligt IFRS 9. Den valda principen är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet, se även not 20, Aktier och andelar i intresseföretag.

Låneutgifter
I Moderbolaget belastar låneutgifter resultatet under den period till vilken de hänför sig. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

Finansiella garantier
Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag och intresseföretag. För redovisning av dessa tillämpar Moderbolaget RFR 2 IFRS 9 p.1 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IFRS 9 med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Skatteregler
Moderbolaget Investor AB är ett investmentföretag enligt inkomstskattelagen och därför tillämpas särskilda skatteregler. Anledningen till detta är att ett investmentföretags omfördelning i värdepappersinnehav inte ska utlösa beskattning. De krav som ska uppfyllas för att ett företag ska definieras som ett investmentföretag är att företaget uteslutande eller så gott som uteslutande ska ägna sig åt förvaltning av värdepapper, att företagets aktier ska vara fördelade på ett stort antal ägare och att portföljen av värdepapper ska vara välfördelad. Skattereglerna för investmentföretag innebär att uppkomna kapitalvinster på aktier ej är skattepliktiga, samt att motsvarande kapitalförluster ej är avdragsgilla. Mottagna utdelningar och ränteintäkter är skattepliktiga medan förvaltningskostnader och räntekostnader är avdragsgilla liksom lämnad utdelning. Moderbolaget ska därutöver ta upp en schablonintäkt om 1,5 procent på marknadsvärdet av noterade aktier där röstandelen vid årets ingång understiger 10 procent, eller överstiger 10 procent men vid ingången av året 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.

Rörelsens kostnader

Personal
Löner och ersättningar uppgick till 303 (230) Mkr, varav sociala kostnader till 59 (62) Mkr. Antalet anställda var vid årets slut 76 (73) personer. För mer information se not 11, Medarbetare och personalkostnader på sid 103.

Ersättning till revisorer

	2022	2021
Huvudrevisor	*Deloitte*	*Deloitte*
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Andra uppdrag	0	0
Totalt	**2**	**2**

Leasing

Icke uppsägningsbara framtida leasingavgifter	2022	2021
Mindre än 1 år från balansdagen	28	16
1-5 år från balansdagen	8	20
Totalt	**36**	**36**
Årets kostnader		
Minimileaseavgifter	–16	–16
Totalt	**–16**	**–16**

Leasingkontrakt hänför sig främst till hyresavtal för kontorslokaler.

Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	968	775
Värdeförändring	–380	–5
Övriga ränteintäkter	6	45
Valutakursdifferenser	773	453
RR Totalt	**1 367**	**1 267**

Övriga finansiella poster

	2022	2021
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Värdeförändring	171	114
Värdeförändring säkring långsiktig aktierelaterad lön	10	–
Övriga ränteintäkter	7	–
RR Totalt	**188**	**114**

	2022	2021
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader till koncernföretag	-532	-322
Värdeförändring hänförlig till långsiktig aktierelaterad lön	–	-72
Räntekostnader, övrig upplåning	-1 089	-1 346
Valutakursdifferenser	-3 058	-885
Övrigt	-34	-28
RR Totalt	**-4 713**	**-2 654**

Immateriella anläggningstillgångar

Programvara	31/12 2022	31/12 2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	33	30
Övriga investeringar	4	3
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Vid årets slut	**37**	**33**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-28	-27
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Årets avskrivningar	-1	-1
Vid årets slut	**-29**	**-28**
BR Redovisat värde vid årets slut	**7**	**5**
Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen		
Rörelsens kostnader	-1	-1
Totalt	**-1**	**-1**

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	31/12 2022	31/12 2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	39	37
Övriga investeringar	–	3
Avyttringar och utrangeringar	–	-1
Vid årets slut	**39**	**39**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-25	-25
Avyttringar och utrangeringar	–	1
Årets avskrivningar	-2	-2
Vid årets slut	**-27**	**-25**
RR Redovisat värde vid årets slut	**11**	**13**

Andelar i koncernföretag

Specifikation av Moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

		Ägarandel i %[1]		Redovisat värde	
Dotterföretag, säte, organisationsnummer	Antal aktier	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
Investor Holding AB, Stockholm, 556554-1538	1 000	100,0	100,0	1 493	1 493
Invaw Invest AB, Stockholm, 556270-6308[2]	10 000	100,0	100,0	7 499	7 799
Patricia Industries AB, Stockholm, 556752-6057	100 000	100,0	100,0	21 639	29 639
Innax AB, Stockholm, 556619-6753[3]	1 000	100,0	100,0	929	1 279
AB Investor Group Finance, Stockholm, 556371-9987[4]	100 000	100,0	100,0	416	416
Patricia Industries II AB, Stockholm, 556619-6811	1 000	100,0	100,0	9 248	8 754
BR Redovisat värde vid årets slut				**41 224**	**49 379**

1) Ägarandelen av kapitalet avser, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna.
2) Ägarbolag till innehavet i Wärtsilä.
3) Ägarbolag till innehavet i Nasdaq.
4) Koncernens internbank.

Not M7 Andelar i koncernföretag

Andra väsentliga indirekta innehav i dotterföretag

	Ägarandel i %[1]	
Dotterföretag, säte	31/12 2022	31/12 2021
Advanced Instruments Inc., Massachusetts	98,3	98,6
Atlas Antibodies AB, Stockholm	92,0	87,6
Braun Holdings Inc., Indiana	92,7	92,4
Investor Growth Capital AB, Stockholm[2]	100,0	100,0
Investor Investment Holding AB, Stockholm[3]	100,0	100,0
Laborie, Boston	98,5	98,5
Mölnlycke AB, Göteborg	98,8	98,8
Permobil Holding AB, Timrå	91,2	91,0
Piab AB, Täby	91,0	91,1
Sarnova, Columbus	95,6	95,2
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.
4) Avser nedskrivning i Inivaw Invest AB.

Förändringar av andelar i koncernföretag	31/12 2022	31/12 2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	52 920	53 720
Förvärv och lämnade kapitaltillskott	495	–
Avyttringar och återbetalade kapitaltillskott	–8 650	–800
Vid årets slut	**44 764**	**52 920**
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	–3 540	–3 540
Nedskrivningar	–	–
Vid årets slut	**–3 540**	**–3 540**
BR Redovisat värde vid årets slut	**41 224**	**49 379**

Investorkoncernen består av sex helägda dotterföretag till Investor AB, se tabell på sidan 140, samt ett flertal indirekta innehav av vilka de väsentliga underkoncernernas moderbolag anges i tabellen ovan. I underkoncernerna Mölnlycke, Permobil, Piab, BraunAbility, Sarnova, Laborie och Advanced Instruments finns innehav utan bestämmande inflytande. Inga av dessa anses till sin storlek vara väsentliga för Investor. För samtliga dotterföretag har Investor bedömts ha det bestämmande inflytandet då ägarandelen är hög och Investor AB direkt eller indirekt har inflytande över företagen, samt har rätt till och kan påverka avkastningen. Investor prövar även kontinuerligt om det bestämmande inflytandet finns över företag där röstandelen understiger 50 procent. Bedömningen baserar sig på huruvida Investor har den praktiska förmågan att ensidigt styra den relevanta verksamheten, antingen genom företagens styrelser eller årsstämmor. Några sådana företag där de facto kontroll föreligger, har dock inte identifierats.

Andelar i intresseföretag

Specifikation av andelar i intresseföretag

			31/12 2022			31/12 2021		
			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	836 131 135	17/22	102 122	13 596	3 991	129 011	11 421	3 062
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	50 786 412	18/30	7 152	2 960	–236	11 097	3 075	769
Electrolux Professional, Ljungby, 556003-0354	58 941 654	21/32	2 592	897	144	3 702	723	100
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	266 745 735	8/24	16 852	10 785	1 498	26 607	8 702	1 816
Epiroc, Stockholm, 556041-2149	207 757 845	17/23	39 088	5 613	1 427	47 315	4 402	1 208
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	97 052 157	17/33	7 123	4 080	329	14 000	3 643	747
Saab, Linköping, 556036-0793	40 972 622	30/40	16 852	8 846	659	9 440	6 930	581
SEB, Stockholm, 502032-9081	456 198 927	21/21	54 646	42 950	5 668	57 458	40 174	5 286
Swedish Orphan Biovitrum, Stockholm, 556038-9321	107 594 165	35/35	23 273	9 284	923	19 959	8 128	938
BR Totalt andelar i intresseföretag			**269 699**			**318 589**		

1) Överensstämmer med noterat marknadsvärde för investeringen.
2) Eget kapital avser ägd andel av företagets eget kapital inklusive kapitaldelen i obeskattade reserver.
3) Årets resultat avser ägarandelen av företagets resultat efter skatt inklusive egna kapitaldelen i årets förändring av obeskattade reserver.

Specifikation av redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde

	31/12 2022	31/12 2021
Vid årets början	318 589	233 736
Förvärv	501	1 520
Avyttring	–	–519
Inlösen aktier	–1 662	–1 487
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	–47 729	85 339
BR Redovisat värde vid årets slut	**269 699**	**318 589**

Andra långfristiga värdepappersinnehav

	31/12 2022	31/12 2021
Vid årets början	146 545	103 631
Förvärv	–	–
Avyttringar	–	–
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	12 677	42 914
BR Redovisat värde vid årets slut	**159 222**	**146 545**

Fordringar på koncernföretag

	31/12 2022	31/12 2021
Vid årets början	14 863	12 395
Ny utlåning	2 352	2 101
Orealiserad värdeförändring[1]	394	367
BR Redovisat värde vid årets slut	**17 610**	**14 863**

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.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2022	31/12 2021
Upplupna ränteintäkter	–	33
Andra finansiella fordringar	–	0
Övrigt	23	16
BR Totalt	**23**	**48**

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

För mer information se not 27, Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Belopp redovisade i Resultaträkningen och Övrigt totalresultat för förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	2022	2021
Nettoränta	2	1
Finansiella kostnader	**2**	**1**
Totala kostnader i årets resultat	**2**	**1**

Omvärdering av den förmånsbestämda nettoskulden (vinst –)	2022	2021
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	3	–1
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	–6	–3
Totala vinster/förluster i Övrigt totalresultat	**–3**	**–5**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

Belopp i Balansräkningen avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	31/12 2022	31/12 2021
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	100	108
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	**100**	**108**
BR Nettoskuld förmånsbestämd förpliktelse	**100**	**108**

Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	31/12 2022	31/12 2021
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	108	109
Räntekostnader	2	1
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden		
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	3	–1
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	–6	–3
Betalningar från planen	–4	–3
Övrigt	–2	7
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	**100**	**108**

Antaganden

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser	31/12 2022	31/12 2021
Diskonteringsränta	4,1	1,8
Framtida pensionsökning	2,0	2,0
Dödlighetsantaganden	DUS21	DUS14

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	2022	2021
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	41	46

Löptidsanalys av merparten av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löptidsanalys	0–3 år	4–6 år	7–15 år	Över 15 år	Totalt
Kassaflöde	15	15	48	56	134

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärden och framtida värden. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärden.

Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan respektive dödlighetsantaganden.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Förpliktelsens nuvärde	74	92
Räntekostnad	4	3

Dödlighetsantagande	+1 års livslängd	-1 års livslängd
Förpliktelsens nuvärde	85	79
Räntekostnad	3	3

Övriga avsättningar

	31/12 2022	31/12 2021
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	19	19
Övrigt	9	9
BR Totalt långfristiga avsättningar	**28**	**28**
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	60	66
Övrigt	–	–
BR Totalt kortfristiga avsättningar	**60**	**66**
Totalt övriga avsättningar	**88**	**94**

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 2023-2028.

Övrigt
Övriga avsättningar har bedömts oväsentliga att specificera.

31/12 2022	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totalt övriga avsättningar
Vid årets början	85	9	94
Avsättningar under året	17	–	17
Återföringar under året	–24	–	–24
Redovisat värde vid årets slut	**79**	**9**	**88**
31/12 2021			
Vid årets början	55	10	64
Avsättningar under året	49	–	49
Återföringar under året	–18	–1	–19
Redovisat värde vid årets slut	**85**	**9**	**94**

Räntebärande skulder

	31/12 2022	31/12 2021
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	39 016	37 557
Tillhörande räntederivat med negativt värde	–	–
BR Totalt	**39 016**	**37 557**
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	–	718
Tillhörande räntederivat med negativt värde	–	228
BR Totalt	**–**	**946**
Totalt räntebärande skulder och derivat	**39 016**	**38 503**

	31/12 2022	31/12 2021
Redovisade värden		
Förfallotidpunkt mindre än 1 år från balansdagen	–	946
Förfallotidpunkt 1–5 år från balansdagen	–	7 156
Förfallotidpunkt mer än 5 år från balansdagen	39 016	30 401
Totalt	**39 016**	**38 503**

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2022	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	37 557	–113		1 800	–248	21	39 016
Kortfristiga räntebärande skulder	946	–1 933		989	–1		–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**38 503**	**–2 046**	**–**	**2 789**	**–250**	**21**	**39 016**

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2021	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	37 640		–813	734	–20	16	37 557
Kortfristiga räntebärande skulder	3 718	–3 700	813	57	1	56	946
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**41 358**	**–3 700**	**–**	**791**	**–19**	**72**	**38 503**

Finansiella instrument

Redovisningsprinciper
För redovisningsprinciper se not 31, Finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12 2022					31/12 2021				
	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 säkringsredovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella tillgångar/skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkringsredovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar										
Andra långfristiga värdepappersinnehav	159 222			159 222	159 222	146 545			146 545	146 545
Andelar i intresseföretag	269 699			269 699	269 699	318 589			318 589	318 589
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)		639	16 971	17 610	17 610		741	14 122	14 863	14 863
Upplupna ränteintäkter				–	–			33	33	33
Kundfordringar			0	0	0			0	0	0
Fordringar på koncernföretag (kortfristiga)			457	457	457			321	321	321
Fordringar på intresseföretag			0	0	0			0	0	0
Övriga fordringar			0	0	0			0	0	0
Totalt	**428 921**	**639**	**17 428**	**446 988**	**446 988**	**465 134**	**741**	**14 476**	**480 351**	**480 351**
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder			39 016	39 016	33 718[1)]			37 557	37 557	44 270[1)]
Skulder till koncernföretag (långfristiga)		1 405	5 472	6 877	6 877		1 583	5 472	7 035	7 035
Övriga långfristiga skulder			47	47	47			33	33	33
Kortfristiga räntebärande skulder				–	–	228		718	946	950[1)]
Leverantörsskulder			11	11	11			17	17	17
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)			10 460	10 460	10 460			11 368	11 368	11 368
Skulder till intresseföretag (kortfristiga)			0	0	0			0	0	0
Upplupna räntekostnader			445	445	445			591	591	591
Övriga skulder	64		11	75	75	128		21	150	150
Totalt	**64**	**1 405**	**55 462**	**56 931**	**51 632**	**357**	**1 563**	**55 778**	**57 697**	**64 414**

1) Moderbolagets lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen.
För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

Not M15 Finansiella instrument

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	2022						2021					
	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 säkringsredovisning	Finansiella skulder exklusive derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt	Finansiella tillgångar exklusive derivat som används i säkringsredovisning	Finansiella skulder exklusive derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
Rörelseresultat												
Utdelningar	10 224					10 224	10 286					10 286
Värdeförändringar, inklusive valuta	-35 068	62				-35 006	128 243	-55				128 188
Finansnetto												
Räntor		0	-47	822	-1 431	-656		14	-41	653	-1 493	-867
Värdeförändringar		1	56	-258	-10	-210		8	27	1	73	109
Valutakursförändringar		-17	-	754	-3 021	-2 285		32	-	474	-939	-433
Totalt	**-24 844**	**45**	**9**	**1 318**	**-4 462**	**-27 934**	**138 528**	**-1**	**-13**	**1 128**	**- 2 360**	**137 283**

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 2022					31/12 2021				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt[1]	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt[1]	Totalt
Finansiella tillgångar										
Andelar i intresseföretag	267 532	2 167			269 699	316 233	2 355			318 589
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)			776	16 834	17 610			714	14 149	14 863
Andra långfristiga värdepappersinnehav	159 216		7		159 222	146 539		7		146 545
Totalt	**426 748**	**2 167**	**783**	**16 834**	**446 532**	**462 772**	**2 355**	**721**	**14 149**	**479 997**
Finansiella skulder										
Skulder till koncernföretag (långfristiga)			1 405	5 472	6 877			1 563	5 472	7 035
Långfristiga räntebärande skulder				39 016	39 016				37 557	37 557
Kortfristiga räntebärande skulder					-		228		718	946
Övriga kortfristiga skulder		64		11	75		128		21	150
Totalt	**-**	**64**	**1 405**	**44 499**	**45 968**	**-**	**357**	**1 563**	**43 768**	**45 688**

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.

Not M15 Finansiella instrument

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 2022	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	714	720	1 563	1 563
Totalt redovisade vinster och förluster redovisat i årets resultat		62	62	–158	–158
Förvärv			–		–
Avyttringar			–		–
Redovisat värde vid årets slut	**7**	**776**	**783**	**1 405**	**1 405**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		62	62	–158	–158
Totalt	**–**	**62**	**62**	**–158**	**–158**

31/12 2021	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	769	775	1 621	1 621
Totalt redovisade vinster och förluster redovisat i årets resultat		–55	–55	–58	–58
Förvärv			–		–
Avyttringar			–		–
Redovisat värde vid årets slut	**7**	**714**	**720**	**1 563**	**1 563**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		–55	–55	58	58
Totalt	**–**	**–55**	**–55**	**58**	**58**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2022	31/12 2021
Upplupna räntekostnader	445	591
Personalrelaterade kostnader	81	83
Övrigt	29	27
BR Totalt	**554**	**701**

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	31/12 2022	31/12 2021
Ställda säkerheter		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Aktier	476	268
Totalt ställda säkerheter	**476**	**268**
Eventualförpliktelser		
Garanti till förmån för intresseföretag	2 400	–
Totalt eventualförpliktelser	**2 400**	**–**

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 33, Transaktioner med närstående.

Transaktioner med närstående

	Dotterföretag		Intresseföretag		Andra närstående	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Försäljning av varor/ tjänster	5	2	0	0		
Inköp av varor/tjänster	10	12	2	2		
Finansiella kostnader	532	322				
Finansiella intäkter	968	775				
Erhållen utdelning			6 600	7 121		
Lämnad utdelning					2 456	2 149
Kapitaltillskott	8 155	800				
Fordringar	18 067	15 184				
Skulder	17 337	18 403				

Utöver ovanstående uppgifter finns utställda garantiförbindelser till förmån för intresseföretaget Tre Skandinavien uppgående till 2,4 (–) mdr kronor.

Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	440 694 464 500
Årets resultat	–28 394 917 324
Totalt kronor	**412 299 547 175**

Disponeras på sårsätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 4,40 per aktie	13 502 280 528[1)]
Till balanserade vinstmedel föres	398 797 266 647
Totalt kronor	**412 299 547 175**

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 2023. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 maj 2023.

Föreslagen utdelning uppgår till 13 502 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2022 var 604 865 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 412 300 Mkr. I fritt eget kapital ingår 337 479 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.

1) Beräknat på totalt antal registrerade aktier. För moderbolagets innehav av egna aktier, vars exakta antal fastställe på avstämningsdagen för kontantutdelning, utgår ingen utdelning. Moderbolagets innehav av egna aktier per den 31 december 2022 uppgick till 5 654 344. Den föreslagna utdelningen föreslås utbetalas med 3,30 kronor per aktie i maj 2023 och 1,10 kronor per aktie i november 2023.

Stockholm mars 2023

Jacob Wallenberg
Ordförande

Marcus Wallenberg
Vice ordförande

Gunnar Brock
Styrelseledamot

Magdalena Gerger
Styrelseledamot

Tom Johnstone, CBE
Styrelseledamot

Isabelle Kocher
Styrelseledamot

Sara Öhrvall
Styrelseledamot

Sven Nyman
Styrelseledamot

Grace Reksten Skaugen
Styrelseledamot

Hans Stråberg
Styrelseledamot

Johan Forssell
Verkställande direktör
och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats i mars 2023

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

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 2022-01-01 - 2022-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 48-58 respektive 17, 44-47 och 59-76. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7, 14-21,44-76, 80-83 och 86-147 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 2022 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 2022 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 omfatttar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 48-58, respektive 17, 44-47 och 59-76. 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. Förutom en tjänst med mycket begränsad omfattning som har rapporterats till revisions- och riskutskottet har, 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 513 870 Mkr per den 31 december 2022.

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 31 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 34 184 Mkr per den 31 december 2022. 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 31 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 relevansen av använda multiplar i Patricia Industries portföljbolags estimerade företagsvärdesberäkningar mot relevanta transaktioner eller marknadsdata.

Värdering av goodwill

Investors förvärv av MölnIycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Sarnova, Piab, 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 66 334 Mkr per den 31 december 2022.

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,
- med involvering av våra värderingsspecialister utvärdering av viktiga antaganden i ledningens nedskrivningsprövningar så som antagandena om tillämpad vägd genomsnittlig kapitalkostnad, evig tillväxttakt, förväntad utveckling av omsättning och lönsamhet och 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

Den andra informationen består av ersättningsrapporten samt sidorna 1-6, 8-13, 22-43, 77-78, 84-85 och 151-155 i detta dokument som även innehåller annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 2022-01-01 - 2022-12-31 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 2022-01-01 - 2022-12-31.

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 uttalanden

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 den 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.

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 48-58 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International 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, 44-47 och 59-76 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Deloitte AB, utsågs till Investor AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2022-05-03 och har varit bolagets revisor sedan 2013-04-15.

Stockholm mars 2023
Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

01. Det här är Investor

02. Strategi för värdeskapande

03. En stark och hållbar portfölj

04. Risker och osäkerhetsfaktorer

05. Bolags-styrning

06. Hållbarhet som en strategisk prioritering

07. Finansiella rapporter

08. Övrig information

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Övrig information

Innehåll

Femårsöversikt 152
Alternativa nyckeltal och definitioner 153
Aktieägarinformation 155

Femårsöversikt

Investorkoncernen

	2018	2019	2020	2021	2022	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
Justerat substansvärde						
Noterade Bolag	270 807	345 089	366 932	515 078	475 296	
Patricia Industries	102 459	115 484	142 297	144 106	138 495	
Investeringar i EQT	20 828	37 248	57 486	116 640	70 050	
Övriga tillgångar & skulder	-660	-840	-518	-371	-328	
Totala tillgångar	**393 435**	**496 981**	**566 197**	**775 453**	**683 513**	
Nettokassa (+) / Nettoskuld (–)	-21 430	-11 962	-19 812	-14 491	-10 263	
Varav kassa Patricia Industries	*13 017*	*20 897*	*13 468*	*12 505*	*11 823*	
Justerat substansvärde	**372 004**	**485 019**	**546 385**	**760 962**	**673 250**	
Förändring av justerat substansvärde inklusive återlagd utdelning, %	-1	33	14	41	-10	14
Balansräkning i sammandrag						
Aktier och andelar	303 480	391 316	432 145	638 711	551 429	
Övrigt	112 548	126 140	138 902	156 831	172 936	
Balansomslutning	416 028	517 456	571 047	795 542	724 365	
Resultat						
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 252	101 226	52 790	228 065	-74 681	
Årets totalresultat	225	103 161	47 840	231 633	-65 212	
Utdelningar						
Erhållna utdelningar	9 342	9 858	7 664	11 254	11 427	
Varav från Noterade Bolag	8 656	9 738	7 281	10 834	10 935	6
Totalavkastning						
Noterade Bolag, %	-2	30	8	44	-5	
Patricia Industries (inkl. kassa), %	0	21	16	2	-2	
Investeringar i EQT, %	30	103	55	111	-35	
Transaktioner						
Investeringar, Noterade Bolag	3 382	4 353	3 382	1 017	517	
Avyttringar och inlösen, Noterade Bolag	1 661	24	21	1 487	1 662	
Investeringar, Patricia Industries	10 892	346	10 657	6 227	2 205	
Avyttringar, Patricia Industries	755	5 652	2 302	2 326	373	
Distribution till Patricia Industries	5 634	5 652	4 012	6 027	4 434	
Tillskjutet från Investor, Investeringar i EQT	4 023	7 266	4 630	8 058	3 989	
Utbetalt till Investor, Investeringar i EQT	4 228	12 227	4 801	12 902	10 220	

Investorkoncernen

	2018	2019	2020	2021	2022	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
Nyckeltal per aktie						
Justerat substansvärde, kr	122	159	178	248	220	
Resultat före utspädning, kr	-0,74	33,07	17,24	74,45	-24,38	
Resultat efter utspädning, kr	-0,74	33,05	17,23	74,41	-24,38	
Eget kapital, kr	107	137	151	223	198	
Nyckeltal						
Nettoskuldsättningsgrad, %	5	2	3	2	2	
Soliditet, %	79	81	81	86	84	
Avkastning på eget kapital, %	-1	27	12	40	-12	
Substansrabatt (justerat substansvärde), %	23	20	16	7	13	
Förvaltningskostnader, % av justerat substansvärde	0,13	0,11	0,10	0,07	0,09	
Aktiedata						
Antal aktier, miljoner	3 068,7	3 068,7	3 068,7	3 068,7	3 068,7	
Innehav av egna aktier, miljoner	8,4	7,4	5,5	5,2	5,7	
Börskurs den 31 december, kr	93,9	127,8	149,8	227,8	188,6	15
Börsvärde den 31 december	288 107	389 770	458 345	711 230	584 163	
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	9 948	6 889	10 722	12 254	13 502[2,3]	
Utdelning per aktie, kr	3,25	2,25	3,50	4,00	4,40[3]	8
Vidareutdelningsandel, %	115	71	147	113	123[3]	
Direktavkastning, %	3,5	1,8	2,3	1,8	2,3[3]	
Investoraktiens årliga omsättningshastighet, %[1]	64	54	65	45	45	
Investoraktiens totalavkastning, %[1]	4	40	19	55	-15	18
SIXRX (avkastningsindex), %	-4	35	15	39	-23	10
OMXS30 index, %	-11	26	6	29	-16	5
Utländskt ägande av kapital, %	30	29	29	30	28	

Not: relevanta historiska siffror har omräknats för att ta hänsyn till den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021.

1) Avser B-aktien
2) Beräknat på totalt antal registrerade aktier
3) Föreslagen utdelning 4,40 kronor per aktie

investor

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
03. En stark och hållbar portfölj
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolagsstyrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Alternativa nyckeltal och definitioner

Alternativa nyckeltal
Investor tillämpar Esmas utgivna riktlinjer för alternativa nyckeltal (APM). Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade APM:er är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Definitioner av alla APM:er beskrivs på denna och nästa sida. För väsentliga APM:er framgår även avstämning mot den mest direkt avstämningsbara raden, delsumman eller summan som presenteras i de finansiella rapporterna för motsvarande period på nästa sida. Vi har också inkluderat definitioner av växthusgasutsläpp enligt GHG Protocol.

Avkastning på eget kapital
Rullande 12 månaders resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Bruttokassa
Summan av likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretagen inom Patricia Industries.

Bruttoskuld
Summan av räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförbara till lånen.

Direktavkastning
Utdelning per aktie i förhållande till börskurs per aktie på balansdagen.

Distribution
Avser återbetalning av aktieägarlån och andra kapitalöverföringar från företag till Patricia Industries.

EBIT
Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBITA
Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärvsrelaterade avskrivningar.

EBITA-marginal
Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärvsrelaterade avskrivningar i förhållande till omsättning (%).

EBITDA
Rörelseresultat före räntor, skatter och avskrivningar.

Eget kapital per aktie
Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen efter full konvertering.

Erhållna likvider
Ersättningar vid försäljningar av investeringar och distribution.

Helägda dotterföretag
Majoritetsägda företag inom Patricia Industries, se sidan 82 för ägarandel.

Investeringar (dotterföretagssammanställningar)
Periodens förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar (förändringar i nettoskuld)
Periodens förvärv av finansiella anläggningstillgångar.

Investmentbolag
Ett företag vars uppgift huvudsakligen är att genom ett långsiktigt ägande av ett välfördelat värdepappersinnehav erbjuda aktieägare riskfördelning och god avkastning samt vars aktier ägs av ett stort antal fysiska personer.

Investors kassa och med kort varsel tillgängliga medel
Summa Bruttokassa.

Marknadens avkastningskrav
Definierat som den riskfria räntan med tillägg av riskpremie.

Multipelvärdering
En metod för att fastställa aktuellt värde på ett bolag genom att jämföra finansiella nyckeltal med relevanta jämförelsebolag.

Nettoinvesteringar
Investeringar med avdrag för erhållna försäljningslikvider.

Nettokassaflöde
Netto av investerat kapital och försäljningslikvid.

Nettoskuld/Nettokassa
Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt avdrag hänförliga till dotterföretagen inom Patricia Industries.

Omsättningshastighet
Antalet aktier omsatta under perioden som en procentsats av totala antalet utestående aktier.

Operativa kassaflödet
Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Påverkan på substansvärde
Förändringar i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa (överensstämmer med förändringen av eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Rapporterad värdeförändring
Summan av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar, netto transaktionskostnader, kostnader för vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

Rapporterat värde
Substansvärdet per investering.

Resultat per aktie efter utspädning
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter full konvertering och justerat för effekt av aktierelaterade ersättningar.

Resultat per aktie före utspädning
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskfri ränta
Den avkastning som erhålles vid en investering i statsobligationer. Vid beräkningar har Investor använt SSVX 90 dagar.

Riskpremie
Den överavkastning utöver den riskfria räntan som en investerare kräver för att kompensera för den högre risken i en aktieplacering.

SIX avkastningsindex, SIXRX
Ett svenskt avkastningsindex beräknat på kursförändring och återinvesterade utdelningar.

Skuldsättningsgrad
Nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Substansrabatt
Skillnaden mellan substansvärde och börsvärde i förhållande till substansvärdet. Om börsvärdet är lägre än substansvärdet handlas aktien med rabatt, om börsvärdet är högre handlas den med premie.

Substansvärde
Redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Substansvärdeförändring
Periodens förändring i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa.

Totalavkastning
Summan av kursförändring inklusive återinvesterad utdelning.

Vidareutdelningsandel
Lämnad utdelning i förhållande till mottagna utdelningar från investeringar inom Noterade Bolag.

Värde/kr per aktie
Redovisat värde i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen.

GHG Protocol definitioner
Scope 1: Verksamhetens direkta växthusgas-utsläpp från källor som kontrolleras av företaget.
Scope 2: Indirekta växthusgasutsläpp från förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrkyla.
- Marknadsbaserad metod återspeglar utsläpp från el som företaget medvetet har valt.
- Platsbaserad metod återspeglar den genomsnittliga utsläppsintensiteten från elnätet.

Scope 3: Alla indirekta utsläpp som inte inkluderas i scope 2 som uppstår i värdekedjan både uppströms och nedströms.

investor

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
03. En stark och hållbar portfölj
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolagsstyrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

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 2022			31/12 2021		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	9 705	–116	9 590	14 778	–236	14 542
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	26 304	–7 361	18 943	18 534	–9 121	9 413
Bruttokassa	**36 009**	**–7 476**	**28 533**	**33 311**	**–9 357**	**23 955**

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 2022			31/12 2021		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Fordringar som ingår i nettoskulden	945	–148	797	1 964	–	1 964
Lån	–91 220	51 728	–39 492	–87 221	46 919	–40 301
Pensioner och liknande förpliktelser	–799	699	–101	–1 068	959	–109
Bruttoskuld	**–91 074**	**52 278**	**–38 796**	**–86 324**	**47 878**	**–38 446**

Nettoskuld/Nettokassa

Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

	31/12 2022	31/12 2021
Investors bruttokassa	–28 533	–23 955
Investors bruttoskuld	38 796	38 446
Investors nettoskuld	**10 263**	**14 491**

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 2022			31/12 2021		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substansvärde	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substansvärde
Eget kapital	605 653	–788	604 865	683 505	–891	682 614
Investors nettoskuld			10 263			14 491
Totala rapporterade tillgångar			**615 128**			**697 105**
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar			–70 110			–65 758
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			138 495			144 106
Totala justerade tillgångar			**683 513**			**775 453**

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 2022		31/12 2021	
		Skuldsättningsgrad		Skuldsättningsgrad
Investors nettoskuld	10 263	= 1,5%	14 491	= 1,9%
Totala justerade tillgångar	683 513		775 453	

Rapporterat substansvärde

Rapporterat substansvärde motsvarar Investors substansvärde, vilket är samma som eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Justerat substansvärde

Substansvärde baserat på bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries. Se avsnittet Bedömda marknadsvärden för mer information om värderingsmetod. Ytterligare information finns även i avsnittet Finansiell utveckling på sidorna 81-83, samt på sidan 8 i bokslutskommuniké för 2022.

	31/12 2022	31/12 2021
Rapporterat substansvärde	604 865	682 614
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	–70 110	–65 758
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	138 495	144 106
Justerat substansvärde	**673 250**	**760 962**

Rapporterat substansvärde, kr per aktie

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

	31/12 2022		31/12 2021	
		Substansvärde, kr/aktie		Substansvärde, kr/aktie
Investors rapporterade substansvärde	604 865	= 197	682 614	= 223
Antalet aktier, exklusive egna aktier	3 063 045 776		3 063 457 767	

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 2022		31/12 2021	
		Substansvärde, kr/aktie		Substansvärde, kr/aktie
Investors justerade substansvärde	673 250	= 220	760 962	= 248
Antalet aktier, exklusive egna aktier	3 063 045 776		3 063 457 767	

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. 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 forma-effekter hänförliga till genomförda tilläggsförvärv och vissa poster av engångskaraktär. En post anses endast vara av engångskaraktär om den överstiger ett för varje enskilt företag specificerat belopp, sannolikt inte kommer att påverka företaget igen och inte resulterar i någon framtida fördel eller kostnad. Investeringar som genomförts för mindre än 18 månader sedan värderas till investerat belopp.

Aktieägarinformation

Kalender 2023
- Delårsredogörelse, januari-mars: 21 April
- Årsstämma: 3 maj
- Delårsrapport, januari-juni: 17 juli
- Delårsredogörelse januari-september: 19 oktober
- Bokslutskommuniké: 19 januari 2024

Informationsmaterial
Finansiell information (information via sms, e-post och tryckt årsredovisning) finns tillgänglig och kan beställas via vår webbplats: www.investorab.com eller genom att ringa 08 614 21 31. Tryckta årsredovisningar distribueras till aktieägare som har önskat det.

www.investorab.com

Årsstämma
Investors årsstämma hålls onsdagen den 3 maj 2023 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 Investors webbplats www.investorab.com.

Årsstämman kan följas via en webbsändning på Investors webbplats, www.investorab.com.

Utdelning
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 4,40 kr (4,00) per aktie för räkenskapsåret 2022. Utdelningen föreslås att utbetalas i två delar, 3,30 kr per aktie med avstämningsdag den 5 maj 2023 och 1.10 kr per aktie med avstämningsdag den 6 november 2023. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 10 maj 2023 respektive den 9 november 2023.

Komunikationsdirektör och Chef Hållbarhet

Viveka Hirdman-Ryrberg
+46 70 550 35 00
viveka.hirdman-ryrberg@investorab.com

Ansvarig Investor Relations

Magnus Dalhammar
+46 73 524 21 30
magnus.dalhammar@investorab.com

Investor AB
Arsenalsgatan 8C
103 32 Stockholm
+46 8 614 20 00

Produktion: Investor och Narva Communications. Foto: Karl Nordlund, Benjamin Norman, Niklas Nyman, Getty Images, Unsplash, Pixabay och Investors portföljbolag.
Tryck: Åtta.45 Tryckeri AB, 2023

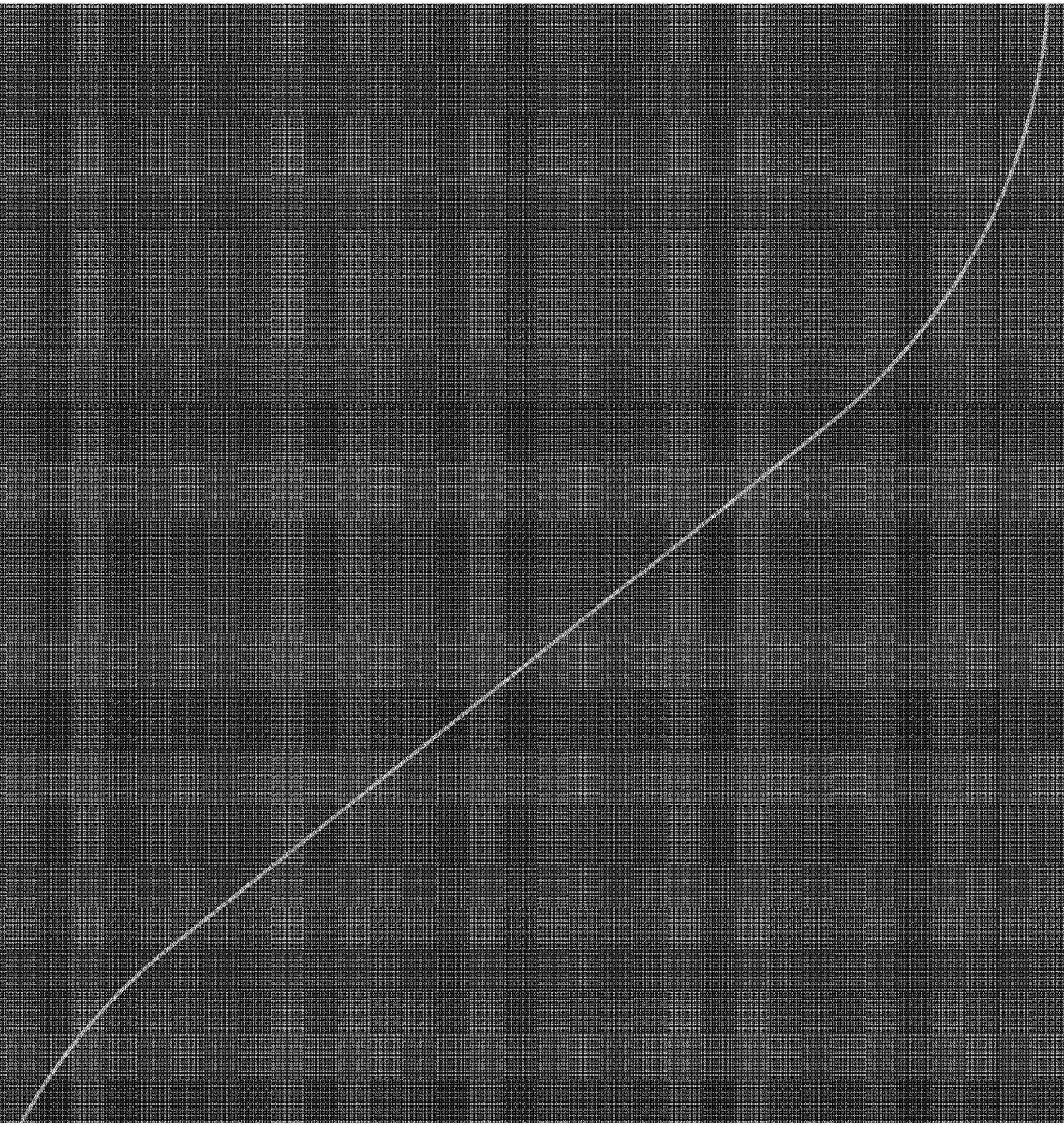
investor

01. Det här är Investor
02. Strategi för värdeskapande
03. En stark och hållbar portfölj
04. Risker och osäkerhetsfaktorer
05. Bolags-styrning
06. Hållbarhet som en strategisk prioritering
07. Finansiella rapporter
08. Övrig information

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

investor

Bygger världsledande företag sedan 1916



INVESTORAB.COM

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT