20240627069811

ÅRSREDOVISNING 2023

Org. nr 559432-5283

Undertecknad styrelseledamot i Navigare AB intygar härmed, dels att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalen, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 18 juni 2024. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 19 juni 2024

Dick Lundqvist

20240622706982

NAVIGARE AB

ÅRSREDOVISNING 2023

Org. nr 559432-5283

20240627069983

Förvaltningsberättelse

Styrelsen i Navigare AB (namnändrat från NVAB Förvaltning AB i januari 2024), org. nr. 559432-5283, får härmed avge årsredovisning för verksamheten för räkenskapsåret 2023-05-03 – 2023-12-31.

Information om verksamheten

Bolagets verksamhet är att bedriva kapitalförvaltning samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget har inga anställda.

Översikt ekonomisk ställning:

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2023
Resultat efter finansiella poster, tkr	-16
Balansomslutning, tkr	456 539
Soliditet, %	100,0

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser

Ägarförhållanden
Bolaget är ett helägt dotterbolag till Wallenberg Investments AB (559293-1587) som ägs av Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse (802005-9773), Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse (802004-4270) samt Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond (802007-4954). Wallenberg Investments AB är moderbolag och upprättar koncernredovisning där Navigare AB (559432-5283) ingår.

Styrelse
Vid årets utgång bestod styrelsen av ledamoten Dick Lundqvist samt suppleanten Jonas Ragnarsson som avgick den 15 januari 2024, från och med den 15:e januari 2024 består även styrelsen av ledamöterna Göran Sandberg, ordförande, Lars Holm samt Marcus Wallenberg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Bolaget har under året förvärvat samtliga aktier i Navigare Ventures AB samt innehavet i Skansen Technologies AB från sitt systerbolag Nineteen Private Capital AB. I september förvärvades innehavet i Canucci AB från systerbolaget Wallenberg Foundations AB.

Bolaget har erhållit villkorade aktieägartillskott om 456,5 miljoner kronor av Wallenberg Investments AB och lämnat villkorade aktieägartillskott till dotterbolaget Navigare Ventures AB om 15 miljoner kronor.

20240627069 84

Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel, kronor:

Balanserade vinstmedel	456 500 000
Årets resultat	-16 399
Totalt	**456 483 601**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	456 483 601
Totalt	**456 483 601**

20240627069 85

Resultaträkning

	Not	2023-05-03 – 2023-12-31
	1	
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader		-30
Summa rörelsens kostnader		**-30**
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och likande intäkter		14
Summa resultat från finansiella poster		**14**
Resultat efter finansiella poster		**-16**
Årets resultat		**-16**

20240627706986

Balansräkning

	Not	2023-12-31
Tillgångar	1	
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	2	444 251
Andelar i intresseföretag	3	1 411
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	6007
Summa finansiella anläggningstillgångar		**451 669**
Summa anläggningstillgångar		**451 669**
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kassa och bank		4 870
Summa omsättningstillgångar		**4 870**
Summa tillgångar		**456 539**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		25
Summa Bundet eget kapital		**25**
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst		456 500
Årets resultat		-16
Summa fritt eget kapital		**456 484**
Summa eget kapital		**456 509**
Kortfristiga skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30
Summa kortfristiga skulder		**30**
Summa eget kapital och skulder		**456 539**

20240627069987

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2023-05-03	-	-	-
Inbetalt aktiekapital	25		25
Erhållet aktieägartillskott		456 500	456 500
Årets resultat		-16	-16
Eget kapital 2023-12-31	**25**	**456 484**	**456 509**

Villkorade aktieägartillskott
Erhållna villkorade aktieägartillskott uppgår till 456 500 tusen kronor.

20240627069888

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).
Navigare AB upprättar inte någon egen koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap 2§. Moderföretaget i den största koncernen där Navigare AB är dotterföretag och där koncernredovisning upprättas är Wallenberg Investments AB (559293-1587) med säte i Stockholm.

Inkomstskatter
Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning.

Finansiella instrument

Klassificering
Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller den finansiella skulden förvärvades. Bolaget fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna och skulderna vid det första redovisningstillfället.

-Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som eget kapitalinstrument som inte enbart innehas i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden. Bolaget har klassificerat tillgångarna till denna kategori eftersom de förvaltas och deras resultat utvärderas på basis av verkligt värde i enlighet med bolagets investeringsstrategi och information om tillgångarna tillhandahålls internt på denna grund till styrelsen. Tillgångar i denna kategori klassificeras som anläggningstillgångar då innehaven är långsiktiga.

-Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar som innehas i syfte att enbart erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till denna kategori hänförs kundfordringar som har fastställbara betalningar. De ingår i omsättningstillgångar.

-Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Bolagets leverantörsskulder hör till denna kategori och redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde.

20240627069 89

Redovisning och värdering
Finansiella instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Alla transaktioner med värdepapper redovisas på affärsdagen - det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.
Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, redovisas i den period då de uppstår och ingår i posten Värdeförändring.
Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar som innehas för handel redovisas i resultaträkningen som Utdelning på aktier när rätt att erhålla betalning har fastställts.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske

Fastställande av verkligt värde
För fastställande av verkligt värde på aktier och andelar och räntebärande värdepapper används noterade priser på en aktiv marknad i de fall sådan information finns tillgänglig. En aktiv marknad ska bedriva handel med likartade produkter, det ska normalt sett finnas intresserade köpare och säljare, samt information om priserna ska vara allmänt tillgänglig.

I det fall då ett finansiellt instrument som värderas till verkligt värde inte handlas på en aktiv marknad, eller då likartade instrument eller instrumentets beståndsdelar inte handlas på en aktiv marknad, fastställs verkligt värde med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation.

Eget kapital
Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital.

Aktieägartillskott
Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och mot aktier och andelar i koncernföretag hos givaren.

Samtliga belopp är angivna i tusentals kronor, tkr.

20240627069900

Not 2 Andelar koncernföretag

	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-
Investeringar	429 251
Lämnade aktieägartillskott	15 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**444 251**
Utgående bokfört värde	**444 251**

Specifikation av andelar i koncernföretag

	Säte	Antal 2023-12-31	Kapitalandel 2023-12-31	Bokfört värde 2023-12-31
Navigare Ventures AB, 559322-1699	Stockholm	25 000	100%	444 251
Summa				**444 251**

Not 3 Andelar i intresseföretag

	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-
Investeringar	1 411
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 411**

Specifikation av andelar i intresseföretag

	Säte	Antal 2023-12-31	Röstandel 2023-12-31	Kapitalandel 2023-12-31	Bokfört värde 2023-12-31
Canucci AB, 559266-0004	Stockholm	3 100	21%	31%	1 411
Summa					**1411**

Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-
Investeringar	6 007
Avyttringar	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 007**
Utgående bokfört värde	**6 007**

20240627069911

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Dick Lundqvist

Göran Sandberg
Ordförande

Lars Holm

Marcus Wallenberg

Min revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

20240227069092

Deltagare

NAVIGARE AB 559432-5283 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-02-19 13:17:14 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Dick Peter Lundqvist — Datum

Dick Lundqvist

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 185.148.141.104

Signerat med Svenskt BankID — *2024-02-19 13:27:12 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: GÖRAN SANDBERG — Datum

Göran Sandberg
Ordförande

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 90.230.79.135

Signerat med Svenskt BankID — *2024-02-19 15:30:24 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: LARS HOLM — Datum

Lars Holm

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 102.222.4.115

Signerat med Svenskt BankID — *2024-02-19 14:22:00 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARCUS WALLENBERG — Datum

Marcus Wallenberg

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 185.148.141.104

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-02-22 09:49:08 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Ulf Peter Nyllinge — Datum

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.119.64.252

Granskare

Daphne Sevelin

Leveranskanal: E-post

20240527706993

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Navigare AB, org.nr 559432-5283

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Navigare AB för räkenskapsåret 3 maj 2023 till 31 december 2023.

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

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Navigare AB.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Navigare AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som 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 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina 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 mina 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen 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 min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Navigare AB för räkenskapsåret 3 maj 2023 till 31 december 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

20240627069994

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Navigare AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

Deltagare

PETER NYLLINGE Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2024-02-22 07:39:04 UTC*
Namn returnerat från Svenskt BankID: Ulf Peter Nyllinge	Datum

Peter Nyllinge

Leveranskanal: E-post

20240627069955

WALLENBERG INVESTMENTS AB

ÅRSREDOVISNING 2023

2023-01-01 – 2023-12-31

Org. nr. 559293–1587

Årsredovisningen omfattar

Förvaltningsberättelse 3

Koncernens resultaträkning 9

Koncernens rapport över totalresultat 10

Koncernens balansräkning 11

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 13

Koncernens rapport över kassaflöden 14

Moderföretagets resultaträkning 15

Moderföretagets balansräkning 16

Moderföretagets förändringar i eget kapital 18

Moderföretagets kassaflödesanalys 19

Noter 20

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Wallenberg Investments AB, org. nr. 559293–1587, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderföretaget och koncernen för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31. Efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter utgör en integrerad del av årsredovisningen. Företaget har sitt säte i Stockholm.

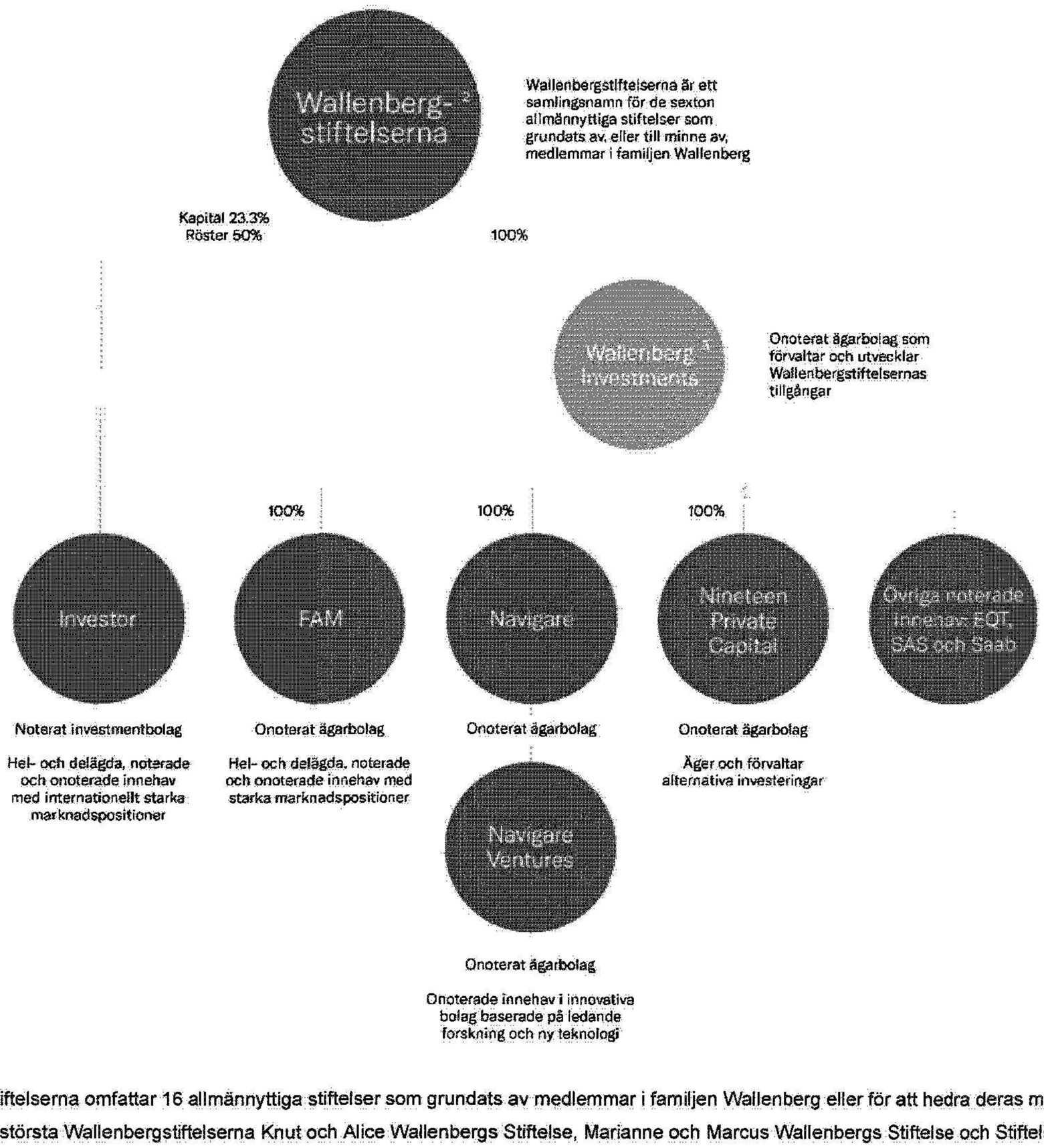
Ägarförhållande

Wallenberg Investments AB är moderföretag i Wallenberg Investments-koncernen. Företaget ägs av de tre största Wallenbergstiftelserna[1] Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond, ”Stiftelserna”.

Verksamhet

Wallenbergstiftelsernas tillgångar förvaltas genom ett aktivt ägande, en tradition som funnits med familjen Wallenberg sedan starten av Stockholms Enskilda Bank 1856. För att säkra att Stiftelsernas tillgångar förvaltas på ett professionellt sätt har Stiftelserna uppdragit åt Wallenberg Investments att förvalta deras tillgångar. Tillgångarna förvaltas huvudsakligen genom långsiktigt direkt eller indirekt ägande i företag med ledande marknadspositioner. Stiftelsernas största tillgångar är det noterade delägda investmentbolaget Investor respektive det helägda ägarbolaget Wallenberg Investments.

Översikten nedan visar ägarstrukturen och de väsentligaste innehaven i Wallenberg Investments.



[1] Wallenbergstiftelserna omfattar 16 allmännyttiga stiftelser som grundats av medlemmar i familjen Wallenberg eller för att hedra deras minne.

[2] Det är de tre största Wallenbergstiftelserna Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond som äger Wallenberg Investments.

[3] Wallenberg Investments förvärvade dotterföretaget Wallenberg Foundations under 2023. Därefter fusionerades Wallenberg Foundations in i Wallenberg Investments den 2 januari 2024.

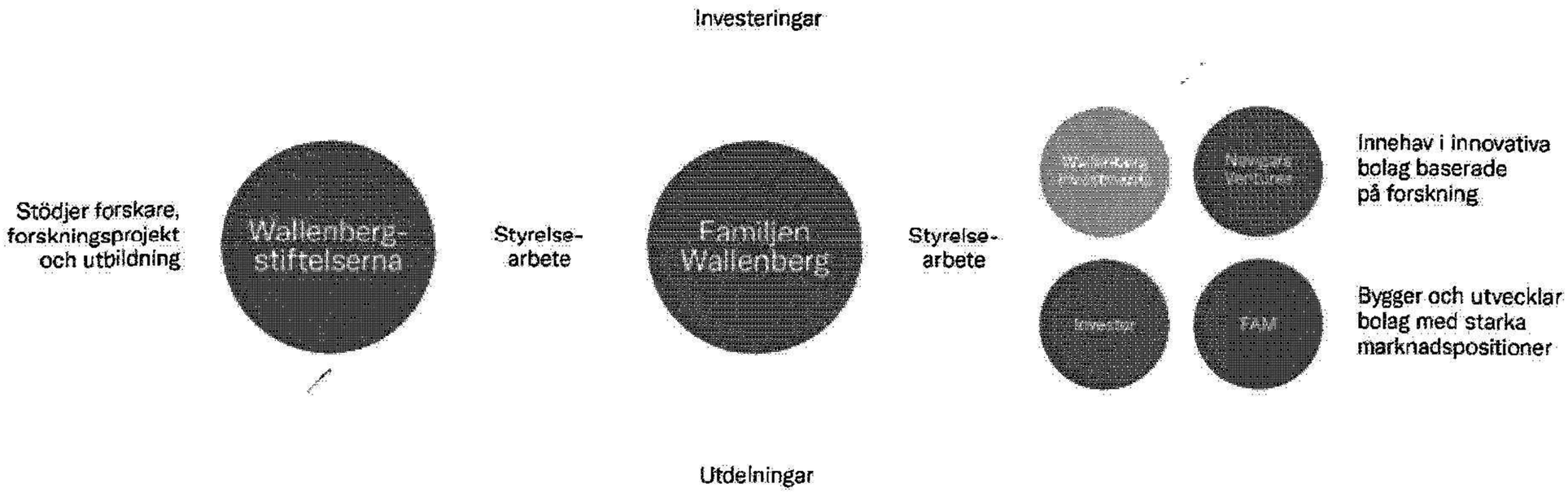
✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 3 / 74

Wallenberg Investments uppdrag omfattar de långsiktiga och strategiska besluten kring hur Stiftelsernas kapital ska förvaltas samt hur ägarrollen ska drivas och utvecklas i innehaven. I huvudansvaret ligger att Stiftelsernas tillgångar över tid förvaltas och förmeras och genererar en långsiktigt stabil tillväxt i direktavkastning så att Stiftelsernas anslag successivt kan öka.

I ansvaret ligger också ett proaktivt arbete med att säkerställa att rätt personer engageras till styrelserna och till de positioner som styr verksamheterna. Därtill omfattar ansvaret förvaltningen av kassan och de tillgångar som för stunden inte är investerade i långsiktiga innehav. De enskilda besluten som tas inom Stiftelserna, Investor, FAM och övriga helägda dotterföretag ansvarar respektive styrelse för, medan Wallenberg Investments fokuserar på mer övergripande frågor rörande Stiftelsernas tillgångar, inklusive deras sammansättning, samt formar ägarsynen på innehaven.

Wallenbergs Kretslopp

I över 170 år har familjen Wallenberg långsiktigt och engagerat arbetat i företagsamhetens och forskningens tjänst i Sverige och internationellt. I det som i dagligt tal benämns Wallenbergs kretslopp inbegrips de 16 allmännyttiga Wallenbergstiftelserna, det publika investmentbolaget Investor samt de privata ägarbolagen Wallenberg Investments, FAM, Navigare Ventures och Nineteen Private Capital samt deras respektive innehav. Innehavens utdelningar går till forsknings- och utbildningsanslag som stärker Sverige över tid. Det totala värdet på samtliga Wallenbergstiftelsers tillgångar var vid årsskiftet 2023/2024 262 miljarder kronor.



FAM

FAM-koncernen är Wallenberg Investments största innehav. FAM bedriver en förvaltningsverksamhet som aktivt och långsiktigt driver ägarfrågor i de olika innehaven samt utvärderar nya potentiella investeringar. Den absolut största delen av FAM:s arbete syftar till ägarförvaltning, vilket innebär att arbeta med frågor i och kring existerande innehav. FAM investerar i företag med marknadsledande positioner samt med förmåga och möjlighet att bli världsledande inom sina respektive branscher. De största innehaven i FAM:s portfölj är noterade SKF, Stora Enso och Munters samt onoterade IPCO, Kopparfors Skogar, FAM Förvaltning, Höganäs, Nefab och Kivra. I FAM-koncernen ingår de tre helägda rörelsedrivande underkoncernerna, IPCO som bedriver industriverksamhet, Kopparfors Skogar som bedriver skogsbruksrörelse och FAM Förvaltning som bedriver hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning. Utöver dessa består portföljen av ett fåtal direktägda onoterade innehav och fonder. Mer information om FAM-koncernen finns i FAM:s koncern- och årsredovisning för 2023 på www.fam.se.

Navigare-koncernen

Navigare ansvarar för förvaltningen av vissa mindre icke-noterade tillgångar.

Navigare Ventures är en långsiktig investeringsverksamhet med inriktning på privata forskningsbolag i tidig fas. Fokusområden inkluderar AI, kvantteknologi, syntetisk biologi, datadriven life-science och avancerade material. I regel är Navigare Ventures minoritetsägare och avser att stötta bolagens grundare, i den tidiga fasen, inom områden såsom teknisk utveckling, tidig kommersialisering och affärsstrategi. Mer information om Navigare Ventures finns på deras hemsida www.navigareventures.com.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 4 / 74

Nineteen Private Capital
I Nineteen Private Capital har Wallenberg Investments samlat sina investeringar inom private equity- och venture capital-fonder samt övriga alternativa investeringar.

Wallenberg Foundations
Wallenbergstiftelserna har uppdragit åt Wallenberg Investments att handha anslagsadministration och ekonomi för såväl Wallenbergstiftelserna som ett antal enheter inom Wallenberg Investments-koncernen. Inom ramen för Wallenberg Investments drivs en funktion kallad Wallenberg Office, som syftar till att genom ett strukturerat, samordnat och proaktivt nätverksarbete bygga vidare på det kontaktnät som familjen Wallenberg etablerat under generationer. Dessa verksamheter bedrevs tidigare i Wallenberg Foundations. I september 2023 förvärvade Wallenberg Investments det av Wallenbergstiftelserna helägda Wallenberg Foundations som därmed blev ett dotterföretag i koncernen, vilket fusionerades in i Wallenberg Investments den 2 januari 2024. Efter fusionen uppgick totala antalet medarbetare till 36 i Wallenberg Investments.

Väsentliga händelser under 2023

Wallenberg Investments
I syfte att effektivisera arbetet för och strukturen runt Stiftelserna har ytterligare förändringar genomförts under 2023 inom Wallenberg Investments-koncernen. I april 2023 utsågs Dick Lundqvist till verkställande direktör. Det av Wallenbergstiftelserna helägda Wallenberg Foundations såldes till Wallenberg Investments och blev därmed ett dotterföretag i koncernen, vilket fusionerades in i Wallenberg Investments den 2 januari 2024.

Andra omstruktureringar omfattar etableringen av dotterföretaget, Nineteen Private Capital, vilket ansvarar för förvaltningen av innehaven av private equity-fonder och venture capital-fonder samt övriga alternativa investeringar. Den 1 januari 2024 förvärvade Nineteen Private Capital de fonder som inte redan ägdes av Nineteen Private Capital från Wallenberg Investments. I februari 2024 tillträdde Daniel Winther som verkställande direktör.

I juli 2023 fusionerades Navigare Seed in i Navigare Ventures. Navigare Ventures har fortsatt att expandera både i antal investeringar och medarbetare. Portföljen uppgick per den 31 december 2023 till ett värde om 433 miljoner kronor.

Stiftelserna har under 2023 tillskjutit villkorade aktieägartillskott om 200 miljoner kronor till Wallenberg Investments för att finansiera ytterligare investeringar. Totalt har 278 miljoner kronor netto investerats i private equity- och venture capital-fonder i Wallenberg Investments och Nineteen Private Capital.

Styrelse
Fram till årsstämman den 21 juni 2023 bestod styrelsen av Marcus Wallenberg, *ordförande*, Jacob Wallenberg, *vice ordförande*, Sara Mazur och Jacob de Geer. På årsstämman valdes även styrelseledamöterna Helena Hedblom och Daniel Sachs in.

FAM
FAM har under året investerat i Pythom, som utvecklar rymd-struktur för nyttolaster och människor. I tillägg till ovan gjorde FAM några begränsade tilläggsinvesteringar i den existerande portföljen, inklusive investeringar i Alfvén & Didrikson, AMEXCI, GROPYUS, H2 Green Steel, SEEQC och Novare. Under året avyttrades samtliga aktier i Apica och QuNano och erhölls distributioner från Alfvén & Didrikson samt amorteringar på lån från IPCO och FAM Förvaltning.

Utveckling av Wallenberg Investments tillgångar
Wallenberg Investments tillgångar bestod per den 31 december 2023 av andelar i de noterade företagen EQT, Saab, SAS samt de helägda dotterföretagen FAM, Nineteen Private Capital och Navigare samt andelar i onoterade företag och fonder. Dotterföretagen äger i sin tur innehav i dotterföretag, andelar i onoterade företag och fonder samt andelar i noterade företag.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 5 / 74

Trots den fortsatt osäkra geopolitiska utvecklingen och flera räntehöjningar av Riksbanken under 2023 till följd av den stigande inflationen har börsen haft en gynnsam utveckling framför allt i slutet av året. Wallenberg Investments tillgångar har också haft en positiv utveckling, bland annat som följd av den gynnsamma utvecklingen på börsen. Totalt har tillgångarna haft en positiv värdeutveckling på 13% där både innehavet i EQT och innehavet i Saab har haft en stor positiv påverkan med en värdeutveckling på 31% respektive 49% inklusive utdelningar. Innehavet i SAS har skrivits ned till noll med anledning av den pågående processen för rekonstruktionen av SAS, då nuvarande aktieägare, i samband med genomförande av rekonstruktionen, kommer att få sina aktier inlösta utan någon ersättning.

Det största dotterföretaget FAM:s ägande fokuserar på ett antal strategiska innehav som påverkar portföljens totala avkastning. FAM:s mål är att långsiktigt driva utvecklingen av dessa företag och skapa en real avkastning, vilket innebär att jämförelsen med börsens utveckling inte är helt relevant, speciellt under enskilda år, men används ändå som en generell referens. FAM:s tillgångar har under 2023 ökat med 9 (1)% från ca 57,6 miljarder kronor till ca 62,7 miljarder kronor. Under samma period har Stockholmsbörsen (SIX Generalindex) stigit med 16 (-25)%. I snitt under de senaste fem åren har FAM:s kapital årligen ökat med 8%, samtidigt som Stockholmsbörsen stigit med i genomsnitt 12%.

FAM:s avkastning under 2023 har påverkats av att de noterade innehaven SKF och Munters hade en positiv kursutveckling. Därtill påverkas portföljens värde av att de onoterade innehaven i IPCO, Kopparfors Skogar, FAM Förvaltning, Höganäs och Nefab värderas till FAM:s andel av eget kapital vilket generellt bör understiga marknadsvärdet och betyder även att värdeförändringarna mellan åren oftast inte är så stora såsom svängningarna kan vara på börsen.

Wallenberg Investments förvaltade tillgångar och dess utveckling under året framgår nedan:

Mkr Wallenberg Investments innehav	Koncernmässigt bokfört värde[1] 31 dec 2023	Koncernmässigt bokfört värde[1] 31 dec 2022	Total-avkastning (%)[2]	Kapital-andel (%)	Röst-andel (%)	Andel av kapital (%)
Noterade innehav						
EQT	6 489	5 022	30,6	1,83	1,83	8
Saab	7 191	4 861	49,5	8,71	7,52	9
SAS	0	114	-100,0	3,42	3,42	0
Onoterade innehav						
FAM	62 558	57 372	10,0	100,00	100,00	78
Nineteen Private Capital [3]	579	625	-16,7	100,00	100,00	1
Navigare [3]	447	320	-2,4	100,00	100,00	0
Campus X i Umeå	577	634	-4,2	50,00	50,00	1
Övriga innehav	2 217	1 829	3,3			2
Likvida medel	504	352	3,3			1
Summa	80 562	71 129	13,1			100

[1] Principer för klassificering och värdering av koncernens innehav följer IFRS (International Financial Reporting Standards). Det innebär att noterade innehav, intresseföretag, fonder och andra onoterade innehav värderas till verkligt värde via resultaträkningen medan dotterbolagen och joint ventures värderas till Wallenberg Investments kapitalandel inkluderat eventuella förvärvade immateriella värden (koncernmässigt bokfört värde) vilket generellt bör understiga marknadsvärdet. För mer information om koncernens värderingsprinciper se not 2 avsnitt om koncernredovisning och finansiella instrument samt not 38 Finansiella instrument.

[2] Inklusive utdelningar och justerat för tillskott.

[3] Siffror för 2022 är anpassade utifrån omstruktureringen som genomfördes under 2023 för jämförelseändamål. Navigare inkluderar Navigare och Navigare Ventures.

Framtidssäkring

Världen förändras i mycket snabb takt, vilket ökar företagens krav på att anpassa sina verksamheter för nya verkligheter. Såsom en del av Wallenberg Investments strategiska arbete stöttar Wallenberg Investments även bolagen i deras arbete att framtidssäkra sina respektive verksamheter. Bolagens fokus på hållbarhet, innovation och digitalisering är avgörande för att vara långsiktigt framgångsrika. Under de senaste två åren har dotterkoncernen FAM aktivt arbetat för att ta fram en modell för framtidssäkring (Future Proofing) med olika fokusområden, inom vilka FAM vill att dess portföljbolag ska vara ledande.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 6 / 74

Under 2023 har FAM fortsatt drivit på arbetet med särskilt fokus på hållbarhet och digitalisering. I slutet av året samlade FAM ordförandena och verkställande direktörerna för de strategiska innehaven under en Future Proofing-dag för att presentera och diskutera utmaningar, möjligheter samt synergier bolagen emellan. Wallenberg Investments-koncernens arbete med framtidssäkring fortsätter under 2024.

Hållbarhet

För Wallenberg Investments-koncernen omfattar hållbarhetsarbetet följande fokusområden: mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption samt klimat och andra miljöfrågor som biologisk mångfald, resurseffektivitet och vattenanvändning. Hållbarhetsomställningen är en komplex utmaning som måste övervinnas men som innebär möjligheter för både samhälle och bolag.

Wallenberg Investments-koncernen arbetar med ett affärsdrivet förhållningssätt till hållbarhetsarbetet som bland annat säkerställs via styrelserepresentation. Dotterföretaget FAM arbetar aktivt med dessa frågor och verkar för att hållbarhet ska vara en viktig del i portföljbolagens strategi och värdeskapande. För att ta del av portföljbolagens hållbarhetsarbete hänvisas till rapportering för respektive bolag.

Precis som många stora bolag förbereder sig Wallenberg Investments och koncernens portföljbolag inför rapportering i linje med EU:s nya direktiv för hållbarhetsrapportering "Corporate Sustainability Reporting Directive" (CSRD). Under 2023 har ett första arbete för genomförandet av en dubbel väsentlighetsanalys påbörjats för Wallenberg Investments och dess helägda bolag inom koncernen. Wallenberg Investments-koncernen ser arbetet med dubbel väsentlighetsanalys som en möjlighet att säkerställa ett effektivt, ansvarsfullt och affärsmässigt hållbarhetsarbete. Under 2024 kommer arbetet fortsätta i nära samarbete med de helägda bolagen inom koncernen.

Resultat och ställning

Koncernens resultat från förvaltnings- och investeringsverksamhet, inklusive värdeförändringar, uppgick under 2023 till 9 632 (-6 278) miljoner kronor. Rörelseresultatet från rörelsedrivande verksamheter, inklusive orealiserade värdeförändringar i biologiska tillgångar om 1 395 (-1 587) miljoner kronor, uppgick till 710 (-1 531) miljoner kronor. Årets totalresultat, inklusive omvärdering av skogsmark om -513 (5 023) miljoner kronor, uppgick till 9 336 (-3 076) miljoner kronor. För moderföretaget uppgick årets totalresultat till 4 336 (-3 579) miljoner kronor, varav 661 (670) miljoner kronor avser utdelningar från FAM, börsinnehaven och joint ventures samt 3 762 (-4 199) miljoner kronor avser netto värdeökningar (värdeminskningar 2022) från framför allt innehaven i EQT och Saab.

Likvida medel uppgick vid årets utgång i koncernen till 3 590 (3 302) miljoner kronor samt i moderföretaget till 504 (352) miljoner kronor.

Det egna kapitalet i koncernen var per balansdagen 80 537 (71 126) miljoner kronor. Moderföretagets egna kapital var 76 427 (72 031) miljoner kronor.

Under året har aktieägartillskott erhållits från Stiftelserna om 200 (300) miljoner kronor. Vinstutdelning till Stiftelserna har lämnats om 140 (450) miljoner kronor.

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnaderna för koncernen uppgick till 426 (325) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,5 (0,4) % av tillgångarnas bokförda värde per 31 december 2023. Ökningen beror till stor del på förvärvet av Wallenberg Foundations. För moderföretaget är motsvarande siffror 101 (63) miljoner kronor och 0,1 (0,08) %. Ökningen under 2023 beror på att konsultkostnader ökat och att moderföretaget numera har anställd personal.

Personal

Fr o m 2023 har moderföretaget Wallenberg Investments anställda och de uppgick till 3 (0). Antalet anställda i koncernen var 1 101 (988) anställda.

Finansiell riskhantering

Riskhanteringen är en del av styrelsens och ledningens verktyg för styrning och uppföljning av de förvaltade tillgångarna. De huvudsakliga finansiella riskerna som koncernen är exponerad för är

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 7 / 74

makroekonomiska risker och marknadsrisker i form av aktiekursrisk och valutarisk. För mer information om den finansiella riskhanteringen, se not 3 Finansiell riskhantering.

Händelser efter balansdagen

Den 1 januari 2024 överläts innehavet av andelar i private equity-fonder och vissa andra tillgångar i Wallenberg Investments till dotterföretaget Nineteen Private Capital. Köpeskillingen uppgick till ca 1,9 miljarder kronor. Fusionen av Wallenberg Investments och dotterföretaget Wallenberg Foundations registrerades den 2 januari 2024.

Framtida utveckling

En stor osäkerhet råder fortsatt vid ingången av 2024. En mjuklandning med en balanserad inflation vilket möjliggör för sänkta räntor skulle innebära att bolagen kan fortsätta leverera relativt goda resultat. Det finns samtidigt scenarion där en inflation som kommer tillbaka kombinerat med nya händelser som återigen innebär utmaningar för leverantörskedjorna kan få en mer negativ effekt på efterfrågan. Samtidigt kvarstår den geopolitiska spänningen i ett antal områden i världen, vilket gör att bolagen måste arbeta med ett antal scenarion. Därtill kommer fortsatt fokus på hållbarhet och digitalisering i en ständigt föränderlig omvärld. Wallenberg Investments tillgångar är för de noterade innehaven beroende av aktiekursen, som liksom för de onoterade innehavens värde i sin tur är avhängig av såväl respektive innehavs specifika position på sin marknad som den makroekonomiska utvecklingen. I Wallenberg Investments-koncernen arbetas aktivt med bolagen för att påverka det som kan påverkas för bolagen specifikt med hänsyn tagen även till den makroekonomiska utvecklingen.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	Kr
Överkursfond	68 978 557 281
Balanserad vinst	3 004 664 066
Årets resultat	4 336 325 389
Totalt	76 319 546 736
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:	
– utdelning på A-aktier	12 253 873
– utdelning på B-aktier	112 746 127
– i ny räkning överföres	76 194 546 736
Totalt	76 319 546 736

Föreslagen vinstutdelning uppgår till 125 miljoner kronor. Koncernens eget kapital per den 31 december 2023 var 80 537 miljoner kronor och fritt eget kapital i moderföretaget var 76 319 miljoner kronor. I fritt eget kapital ingår 3 685 miljoner kronor avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering av tillgångar 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 företagets och koncernens eget kapital liksom på företagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC

Oneflow ID 7282332 Sida 8 / 74

Koncernens resultaträkning

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret 2023	2022
Intäkter från förvaltnings- och investeringsverksamhet			
Förvaltningsintäkter		79	15
Utdelningar		1 199	1 103
Ränteintäkter		104	13
Värdeförändringar		8 252	-7 791
Resultatandel i joint ventures	5	424	707
		10 058	-5 953
Förvaltningskostnader	6, 9–11	-426	-325
Resultat från förvaltnings- och investeringsverksamhet		9 632	-6 278
Rörelsedrivande verksamheter			
Intäkter	7	3 488	3 138
Kostnader för sålda varor		-2 400	-2 235
Bruttoresultat rörelsedrivande verksamheter		1 088	903
Försäljningskostnader		-422	-391
Administrationskostnader		-326	-289
Forsknings- och utvecklingskostnader		-37	-43
Orealiserade värdeförändringar i biologiska tillgångar		1 395	-1 587
Övriga rörelseintäkter		20	32
Övriga rörelsekostnader		-1 008	-156
Rörelseresultat rörelsedrivande verksamheter	8–11	710	-1 531
Resultat före finansiella poster		10 342	-7 809
Finansiella intäkter		49	217
Finansiella kostnader		-210	-167
Finansnetto	12	-161	50
Resultat före skatt		10 181	-7 759
Inkomstskatt	14	-264	332
Årets resultat		9 917	-7 427
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		9 918	-7 427
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	0

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 9 / 74

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret 2023	2022
Årets resultat		9 917	-7 427
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Andel av övrigt totalresultat i joint ventures	5	-112	219
Årets omräkningsdifferenser		-49	15
		-161	234
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av skogsmark	18	-513	5 023
Andel av övrigt totalresultat i joint ventures	5	-15	98
Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner	10	3	38
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan	21	105	-1 042
		-420	4 117
Övrigt totalresultat för året		-581	4 351
Summa totalresultat för året		9 336	-3 076
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		9 337	-3 076
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	0

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 10 / 74

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15		
Patent och licenser		28	35
Teknologi och kundrelationer		1 240	1 301
Vindkrafts- och täktavtal		403	425
Goodwill		1 942	2 613
Övriga immateriella anläggningstillgångar		79	90
Summa immateriella anläggningstillgångar		3 692	4 464
Materiella anläggningstillgångar	16		
Mark, markanläggningar och byggnader		4 262	4 336
Maskiner		289	320
Inventarier, verktyg och installationer		105	109
Nyttjanderättstillgångar	17	731	758
Övriga materiella anläggningstillgångar		203	163
Summa materiella anläggningstillgångar		5 590	5 686
Skogstillgångar	18		
Biologiska tillgångar		8 381	7 236
Skogsmark		5 707	6 220
Summa skogstillgångar		14 088	13 456
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	5	36 517	31 629
Andelar i joint ventures	5	8 101	7 919
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	17 671	13 310
Andra långfristiga fordringar	20	1	1
Förutbetalda pensioner	10	5	5
Uppskjutna skattefordringar	21	210	189
Summa finansiella anläggningstillgångar		62 505	53 053
Summa anläggningstillgångar		85 875	76 659
Omsättningstillgångar			
Varulager	22	484	491
Kundfordringar	23	522	456
Fordringar hos intresseföretag		5	4
Aktuella skattefordringar		44	60
Övriga fordringar	24	655	503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	131	107
Kortfristiga placeringar	26	85	–
Kassa och bank	27	3 590	3 302
Summa omsättningstillgångar		5 516	4 923
SUMMA TILLGÅNGAR		91 391	81 582

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 11 / 74

Koncernens balansräkning, forts.

Belopp i Mkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	28	108	108
Övrigt tillskjutet kapital	28	44 295	44 093
Reserver		4 014	4 583
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		32 121	22 342
		80 538	71 126
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	0
Summa eget kapital		80 537	71 126
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17, 30–31	4 931	4 864
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10, 30	78	81
Övriga avsättningar	32	88	66
Uppskjutna skatteskulder	21	4 055	3 998
Summa långfristiga skulder		9 152	9 009
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	17, 30-31	214	92
Förskott från kunder		276	310
Leverantörsskulder		290	289
Aktuella skatteskulder		59	22
Övriga skulder	33	395	272
Avsättningar	32	81	83
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	387	379
Summa kortfristiga skulder		1 702	1 447
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		91 391	81 582

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 12 / 74

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i Mkr	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						
		Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital	Innehav utan bestämm-ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022		108	43 793	361	30 060	74 322	0	74 322
Årets resultat				–	-7 427	-7 427	0	-7 427
Övrigt totalresultat				4 222	129	4 351	0	4 351
Summa totalresultat				4 222	-7 298	-3 076	0	-3 076
Egetkapitaltransaktioner i joint ventures	5				30	30		30
Erhållna aktieägartillskott	28		300			300	–	300
Utdelning	35				-450	-450	–	-450
Utgående balans per 31 december 2022		108	44 093	4 583	22 342	71 126	0	71 126
Justering valutaeffekt reserver				-1		-1		-1
Justering uppskjutna skatter leasingavtal	17				14	14		14
Justerad ingående balans per 1 januari 2023		108	44 093	4 582	22 356	71 139	0	71 139
Årets resultat				–	9 918	9 918	-1	9 917
Övrigt totalresultat				-568	-13	-581	0	-581
Summa totalresultat				-568	9 905	9 337	-1	9 336
Konverteringsrätt avseende konvertibla skuldebrev	28		2			2	–	2
Erhållna aktieägartillskott	28		200			200	–	200
Utdelning	35				-140	-140	–	-140
Utgående balans per 31 december 2023		108	44 295	4 014	32 121	80 538	-1	80 537

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 13 / 74

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret 2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt*		10 181	-7 759
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Värdeförändringar		-8 252	7 791
Resultatandel i joint ventures		-309	-484
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6, 8, 15–16	1 256	409
Förändringar i värdet av biologiska tillgångar		-1 145	1 831
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	88	-54
Betalda inkomstskatter		-65	-77
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 754	1 657
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		-8	-88
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar		-86	-56
Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar		-189	-149
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		-21	78
Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder		99	162
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 549	1 604
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter och aktier exklusive likvida medel	41	-105	-1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	15	-12	-8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-185	-233
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		12	1
Investeringar i skogstillgångar	18	–	-54
Avyttringar av skogstillgångar	18	6	9
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-1 410	-1 895
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar		411	495
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 283	-1 686
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	30	157	–
Amorteringar av lån	30	-10	-3
Amorteringar av leasingskulder	30	-85	-74
Erhållna aktieägartillskott	28	200	300
Utdelning till moderföretagets aktieägare	35	-140	-450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		122	-227
Årets kassaflöde		388	-309
Likvida medel vid årets början	37	3 302	3 591
Valutakursdifferens i likvida medel		-15	20
Likvida medel vid årets slut	37	3 675	3 302
*Varav:			
Erhållen ränta		126	17
Betald ränta		-118	-94

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 14 / 74

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret 2023	2022
Intäkter från förvaltningsverksamheten			
Förvaltningsintäkter		28	16
Intäkter från investeringsverksamheten			
Utdelningar		131	122
Ränteintäkter		15	2
Värdeförändringar		3 762	-4 199
		3 936	-4 059
Förvaltningskostnader	6, 9, 11	-101	-63
		-101	-63
Resultat före finansiella poster		3 835	-4 122
Utdelningar på andelar i koncernföretag		500	500
Utdelningar på andelar i gemensamt styrda företag		30	48
Resultat efter finansiella poster		4 365	-3 574
Bokslutsdispositioner	13	-18	–
Resultat före skatt		4 347	-3 574
Skatt på årets resultat	14	-11	-5
Årets resultat		4 336	-3 579

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 15 / 74

Moderföretagets balansräkning

Belopp i Mkr		2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5	59 739	59 468
Andelar i gemensamt styrda företag	5	432	432
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	15 806	11 827
Summa finansiella anläggningstillgångar		75 977	71 727
Summa anläggningstillgångar		75 977	71 727
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	3	1
Fordringar hos koncernföretag		2	–
Övriga fordringar	24	–	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	2	–
Summa kortfristiga fordringar		7	4
Kassa och bank	27	504	352
Summa omsättningstillgångar		511	356
SUMMA TILLGÅNGAR		76 488	72 083

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 16 / 74

Moderföretagets balansräkning, forts.

Belopp i Mkr		2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	28	108	108
Summa bundet eget kapital		108	108
Fritt eget kapital			
Överkursfond		68 979	68 979
Balanserat resultat		3 004	6 523
Årets resultat		4 336	-3 579
Summa fritt eget kapital		76 319	71 923
Summa eget kapital		76 427	72 031
Obeskattade reserver	29	18	–
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5	1
Skulder till koncernföretag		15	46
Aktuell skatteskuld		12	3
Övriga skulder	33	4	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	7	1
Summa kortfristiga skulder		43	52
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		76 488	72 083

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 17 / 74

Moderföretagets förändringar i eget kapital

Belopp i Mkr	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
		Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022		108	68 979	6 673	75 760
Årets resultat				-3 579	-3 579
Övrigt totalresultat				–	–
Summa totalresultat				-3 579	-3 579
Erhållna aktieägartillskott	28			300	300
Lämnad utdelning	35			-450	-450
Utgående balans per 31 december 2022		108	68 979	2 944	72 031
Ingående balans per 1 januari 2023		108	68 979	2 944	72 031
Årets resultat				4 336	4 336
Övrigt totalresultat				–	–
Summa totalresultat				4 336	4 336
Erhållna aktieägartillskott	28			200	200
Lämnad utdelning	35			-140	-140
Utgående balans per 31 december 2023		108	68 979	7 340	76 427

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 18 / 74

Moderföretagets kassaflödesanalys

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret 2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster*		4 365	-3 574
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Värdeförändringar		-3 762	4 199
Betalda inkomstskatter		-2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		601	625
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar		-2	13
Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar			-3
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		2	-13
Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder		12	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		613	621
Investeringsverksamheten			
Investeringar i andelar i koncernföretag		-737	-205
Återbetalda aktieägartillskott från koncernföretag		435	–
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-605	-222
Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		386	122
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-521	-305
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott	28	200	300
Lämnad utdelning	35	-140	-450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		60	-150
Årets kassaflöde		152	166
Likvida medel vid årets början	37	352	186
Likvida medel vid årets slut	37	504	352
*Varav:			
Erhållen ränta		15	2
Betald ränta		0	0

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 19 / 74

Noter

Not 1 Allmän information

Moderföretaget Wallenberg Investments AB, "WIAB", registrerades den 22 december 2020. Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond, "Stiftelserna", är ägare till WIAB. WIAB äger bland annat aktier i noterade och onoterade företag, där FAM AB är det största innehavet.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Hamngatan 15, Stockholm. Företaget är inte publikt eller noterat.

Den 3 maj 2024 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (Mkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för WIAB-koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder samt skogstillgångar (biologiska tillgångar och skogsmark) vilka är värderade till verkligt värde.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen
Inga nya eller ändrade standarder har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen
Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2023 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Koncernredovisning

(a) Dotterföretag
Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade företaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – dvs. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(b) Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner – dvs. som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

(c) Försäljning av dotterföretag
När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

(d) Intresseföretag
Intresseföretag är alla företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Samtliga innehav i intresseföretag styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför till verkligt värde över resultaträkningen.

(e) Samarbetsarrangemang
Koncernen tillämpar IFRS 11 Samarbetsarrangemang. Enligt IFRS 11 ska ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. WIAB har bedömt sina samarbetsarrangemang och fastställt att de är joint ventures. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens rapport över finansiell ställning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. När koncernens andel av förlusterna i ett joint venture är lika stora som eller överstiger innehavet i detta joint venture (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av koncernens nettoinvestering i joint ventures), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å ett joint ventures vägnar.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess joint ventures elimineras till omfattningen av koncernens innehav i joint ventures. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 21 / 74

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr) som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen som en del av posten Värdeförändringar. Övriga icke-monetära tillgångar och skulder, som redovisas till verkliga värden, omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som gäller vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Icke-monetära tillgångar och skulder, som redovisas till historiska anskaffningsvärden, omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället.

Utländska verksamheters finansiella rapporter
Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapportvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som gäller på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i posten Reserver i eget kapital.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering
Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen baseras på koncernens affärsmodell och är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades. Klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder görs vid första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som är egetkapitalinstrument och derivat samt investeringar i skuldinstrument, som inte enbart innehas i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden, t.ex. konvertibla skuldebrev. I koncernen har finansiella tillgångar klassificerats till denna kategori eftersom de förvaltas och deras resultat utvärderas på basis av verkligt värde i enlighet med koncernens dokumenterade riskhanterings- och investeringsstrategi och information om tillgångarna tillhandahålls internt på denna grund till styrelsen och företagsledningen. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella skulder som är derivat klassificeras som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar som innehas i syfte att enbart erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till denna kategori hänförs lånefordringar och kundfordringar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar specificeras i not 38.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 22 / 74

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Koncernens låneskulder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument men som inte är derivat klassificeras som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Lånefordringar och kundfordringar samt finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Värdeförändringar förutom derivat inom rörelsedrivande verksamheter som ingår i rörelseresultatet eller i finansnettot. Mer information avseende värdering till verkligt värde återfinns i not 38. Utdelningsintäkter och ränteintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av posten Utdelningar när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts respektive som en del av posten Ränteintäkter.

Nedskrivning finansiella instrument
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)
Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För kundfordringar, se not 23.

Intäktsredovisning

WIAB förvaltar en portfölj av olika investeringar både för egen räkning men även i uppdrag åt Stiftelserna. De primära intäktskällorna består av utdelningsintäkter, ränteintäkter, värdeförändringar samt förvaltningsarvoden. Inom de rörelsedrivande verksamheterna är de primära intäktskällorna försäljning av varor och avverkningsrätter samt utförande av tjänsteuppdrag.

Utdelningsintäkter
Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter
Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdeförändringar
Värdeförändringar avser realiserat och orealiserat resultat från värdepapper.

Förvaltningsarvoden
Intäkter från förvaltningstjänster faktureras löpande enligt avtalade förvaltningsarvoden. Intäkterna redovisas över tid i takt med att kunden erhåller och förbrukar tjänsten.

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag
Intäkter för försäljning av varor och tjänster inom industriverksamheten redovisas i årets resultat när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten. IPCO redovisar intäkter över tid, enligt successiv vinstavräkning, för större projekt som löper över längre tid och där kontraktsvärdet överstiger 10 Mkr. Vid beräkning av successiv vinstavräkning används kostnaden som bas för att beräkna färdigställande. Övriga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 23 / 74

Avverkningsrätter
Intäkter för försäljning av avverkningsrätter inom skogsbruksverksamheten redovisas i årets resultat när virket avverkats. Fakturering sker när virket inmätts vid industri.

Nyttjanderätter
Intäkter för försäljning av nyttjanderätter inom skogsbruksverksamheten avser intäkter från i huvudsak olika former av arrenden, t.ex. vindkrafts- och jaktarrenden. Intäkterna redovisas över kontraktens löptid.

Hotellverksamhet
Intäkter från hotellverksamhet inkluderar intäkter från försäljning av logi, mat och dryck samt konferens och festvåning. All försäljning inom kategorin anses vara tjänster och säljs både via distributörer och direkt till kunder. Intäkterna redovisas vid en tidpunkt då kunden nyttjar tjänsten.

Leasingavtal mm fastigheter
Del av koncernens fastigheter hyrs ut till externa hyresgäster. Majoriteten av dessa hyreskontrakt är relaterade till kontorslokaler. Intäkter från hyreskontrakten inkluderar hyresintäkter och serviceintäkter. Som leasegivare kategoriseras alla hyresavtal som operationella leasingavtal och hyresintäkterna redovisas över kontraktens löptid. Serviceintäkterna består av tilläggsdebitering såsom taxebundna intäkter och intäkter avseende fastighetsskötsel, t.ex. teknisk förvaltning. Serviceintäkterna redovisas vid en tidpunkt då tjänsterna nyttjas.

Statliga stöd
Statliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Bidragen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Ersättningar till anställda

(a) Rörliga ersättningar
I dotterföretaget FAM har anställda Investment Directors inom investeringsverksamheten utöver fast lön möjlighet till rörlig lön enligt kort- och långsiktiga incitamentsprogram. Även verkställande direktören i FAM har en andel i långsiktigt incitamentsprogram. Kortsiktiga program är beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda mål medan långsiktiga program baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. Förväntad kostnad för rörliga ersättningar redovisas i takt med att de intjänas.

(b) Erhållna styrelsearvoden
Arvoden som verkställande direktören och Investment Directors i FAM erhåller för utfört styrelsearbete får behållas av medarbetaren då medarbetaren tar på sig ett personligt ansvar genom sin styrelseplats. Erhållna styrelsearvoden beaktas när medarbetarens totala kompensation fastställs.

(c) Avgiftsbestämda pensionsförpliktelser
En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Därutöver finns ett fåtal pensionsförpliktelser i koncernen som täcks genom att kapitalförsäkring tecknats hos försäkringsföretag. Värdet på kapitalförsäkringen täcker vid varje tillfälle åtagandet för pension. Kapitalförsäkringens värde samt åtagandet för pensionsförpliktelsen redovisas netto utanför balansräkningen. Vid den tidpunkt då företaget kommer betala pensionen uppkommer skyldighet att betala särskild löneskatt. Denna löneskatt redovisas som avsättning i de fall den inte täcks av kapitalförsäkringen.

(d) Förmånsbestämda pensionsförpliktelser
Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer, alternativt statsobligationer i de fall en aktiv marknad för företagsobligationer saknas, med en återstående löptid som ungefär motsvarar de aktuella åtagandena. Beräkningen görs årligen av behörig aktuarie. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar. Denna redovisning

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 24 / 74

tillämpas beträffande de mest väsentliga förmånsbestämda planerna i koncernen. Ett antal pensionsplaner som varken var för sig eller totalt är väsentliga i förhållande till koncernens totala pensionsåtaganden redovisas dock fortsatt enligt lokala regler.

När ersättningarna i en plan förbättras redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till medarbetarnas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i årets resultat. I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid balansdagen, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångar.

(e) Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än tolv månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består i huvudsak av räntor, valutakursdifferenser och bankkostnader samt värdeförändringar på derivatinstrument hänförliga till rörelsedrivande verksamheter. Ränteintäkter och -kostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden och med beaktande av upplupen ränta på balansdagen. 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. Valutakursvinster och -förluster redovisas brutto. Utgifter för ej utnyttjade kreditlöften periodiseras linjärt över den tid kreditlöften löper.

Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och outnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures, redovisas endast i den omfattning moderföretaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna samt att det är sannolikt att en sådan återföring inte sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och -skulder och när de uppskjutna skattefordringarna och -skulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som skuld.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 25 / 74

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen i samband med bokslutet för det tredje kvartalet och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

Beräknade nyttjandeperioder;

- Patent och varumärken 6-20 år
- Kundrelationer 15-25 år
- Teknologi 15-30 år
- Vindkraftsarrenden 25 år
- Upplåtelse av täkter 10 år
- Aktiverade utvecklingskostnader 3-7 år
- Programvaror för IT-verksamheten 1-3 år

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för 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 utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Koncernen tillämpar komponentavskrivning, vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;

- Byggnader 2-100 år
- Markanläggningar 3-40 år
- Anläggningsförbättringar 20 år
- Maskiner och tekniska anläggningar 5-10 år
- Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år
- Nedlagda kostnader på annans fastighet 20-28 år

Inga avskrivningar görs på mark.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas årligen och justeras vid behov.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 26 / 74

Leasing som leasetagare
Leasingavtal redovisas som en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter,
- variabla leasingavgifter kopplade till index eller pris, initialt värderade med hjälp av det index eller pris som gällde vid inledningsdatumet,
- eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas,
- lösenpriset för en köpoption som koncernen är rimligt säker på att utnyttja och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om bedömd leasingperiod återspeglar att sådan uppsägning kommer att ske.

Leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden. Leasingbetalningarna diskonteras med riskfri ränta som justerats för kreditrisk i det land som leasingavtalet finns.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Variabla leasingavgifter som inte är kopplade till index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulden eller nyttjanderätten. Betalningar för variabla leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period som den händelse eller förhållande som ger upphov till dessa betalningar uppstår.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingsskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde. Nyttjanderätter skrivs vanligen av linjärt över den kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar IT- och kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används inom koncernens verksamhet.

Biologiska tillgångar

Skogstillgångar
Skogstillgångar redovisas till verkligt värde baserat på det historiska treårssnittet av priser på skogsfastigheter i de områden där koncernen äger skogsmark. Värdering till verkligt värde görs utifrån värderingsnivå tre. Det totala värdet av skogstillgångarna fördelas på växande skog, som redovisas som en biologisk tillgång, och skogsmark. Från det totala värdet av skogstillgångarna, framräknat på observerbara transaktionspriser, subtraheras värdet av den växande skogen, vilken värderas till nuvärde utifrån diskonterade kassaflöden. Residualen utgör värdet av skogsmarken. Endast produktiv skogsmark åsätts ett värde i skogstillgångarna. Förändringar i verkligt värde av de biologiska tillgångarna redovisas i resultaträkningen. Värdeförändringen av skogsmarken redovisas som övrigt totalresultat och bokförs mot Reserver i eget kapital. Mer information om redovisningsprinciperna för skogstillgångar återfinns i not 18.

Varulager
Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet med beaktande av inkurans. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 27 / 74

För egentillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserat på ett normalt kapacitetsutnyttjande i produktionen.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, med undantag för varulager och uppskjutna skattefordringar, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive redovisningsstandard. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar årets resultat. För goodwill genomförs årligen ett nedskrivningstest även om indikationer inte föreligger.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Likvida medel

I likvida medel ingår i rapporten över kassaflöden; kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Kassa och bank i balansräkningen består av banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Aktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. All utdelning beslutas av årsstämman.

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen beslutas av årsstämman.

Aktieägartillskott

Villkorade och ovillkorade aktieägartillskott från ägarna redovisas i posten Övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Det verkliga värdet på skulddelen i ett konvertibelt skuldebrev beräknas med en diskonteringsränta som utgörs av marknadsräntan för en skuld med samma villkor men utan konverteringsrätten till aktier. Beloppet redovisas som skuld till upplupet anskaffningsvärde fram tills skulden konverteras eller förfaller. Konverteringsrätten redovisas som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Denna redovisas i posten Övrigt tillskjutet kapital i eget kapital.

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 28 / 74

Avsättningar

En avsättning redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Leverantörsskulder och övriga skulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder och övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att resultat före skatt justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Övrigt totalresultat redovisas separat efter resultaträkningen. Rapport över förändringar i eget kapital följer koncernens uppställningsform men innehåller de kolumner som anges i årsredovisningslagen.

Förändrad princip för redovisning av koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln, dvs lämnade och mottagna koncernbidrag till och från dotterföretag redovisas som ökning respektive minskning i aktier i dotterföretag med avdrag för aktuell skatt. Föregående års lämnade koncernbidrag har justerats för i jämförelsesiffror för 2022, där Aktier i dotterföretag och Årets resultat har ökats med 46 Mkr.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Andelar i dotterföretag och gemensamt styrda företag

Andelar i dotterföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. Villkorade och ovillkorade aktieägartillskott till ett dotterföretag ökar det bokförda värdet på tillgången.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag eller gemensamt styrda företag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag respektive Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Not 3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Riskhanteringen är en del av styrelsens och ledningens verktyg för styrning och uppföljning av de förvaltade tillgångarna. Stiftelserna har uppdragit åt WIAB att ansvara för förvaltning av både WIAB:s tillgångsportfölj och Stiftelsernas övriga direktägda tillgångar. De avkastningskrav som ställs på WIAB innebär att företaget tillsammans med Stiftelsernas övriga förvaltade tillgångar behöver generera en direktavkastning som är tillräcklig för Stiftelsernas

behov att uppfylla sina ändamål. Stiftelserna ställer krav på en tillgångsportfölj som är diversifierad och har en rimlig risknivå med beaktande av behovet av en långsiktigt stabil utdelningstillväxt och real värdetillväxt i tillgångarna.

WIAB äger en portfölj av olika investeringar både i helägda dotterföretag och poster i noterade och onoterade aktier samt fondinvesteringar inom private equity och via dotterföretaget Navigare inom venture capital. Därutöver bedriver dotterföretaget FAM industriverksamhet genom den helägda underkoncernen IPCO, skogsbruksrörelse genom den helägda underkoncernen Kopparfors Skogar och hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning genom den helägda underkoncernen FAM Förvaltning.

De huvudsakliga finansiella riskerna som WIAB-koncernen är exponerad för är makroekonomiska risker och marknadsrisker. I investeringsverksamheten är det framför allt aktiekursrisk och i rörelseverksamheterna är det valutarisk, i begränsad utsträckning ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Det åligger WIAB:s styrelse att regelbundet granska och följa risknivåer för förvaltningen på grundval av bedömningen av marknadsförhållanden.

Nedan framgår de olika risker som WIAB är exponerat för.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk
Valutaexponering uppstår till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta (balansrisk) och vid betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsrisk).

Balansrisk
Balansrisk är risken för påverkan på WIAB:s nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av bruttotillgångar i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Då majoriteten av WIAB:s investeringar är noterade i svenska kronor finns det en begränsad direkt valutakursrisk i dessa som påverkar balansräkningen. Därutöver förekommer valutaexponeringar i de investeringar som är noterade på utländska börser eller har utländsk valuta som prisvaluta, t.ex. investeringar i olika utländska fonder. Koncernen verkar också internationellt inom industriverksamheten och utsätts för valutarisker från transaktioner i utländsk valuta. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder i en utländsk valuta som inte är företagets funktionella valuta. Dessa exponeringar säkras inte.

Den direkta valutaexponeringen för WIAB:s placeringar i investeringsverksamheten framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 1 393 (1 478) Mkr.

	Bruttotillgångar	
Valuta, belopp i Mkr	2023-12-31	2022-12-31
EUR	11 972	12 821
USD	1 933	1 930
Övriga	24	24
Totalt	13 929	14 775

Den totala valutaexponeringen för koncernen framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 1 419 (1 494) Mkr.

	Bruttotillgångar		Bruttoskulder		Nettotillgångar	
Valuta, belopp i Mkr	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
EUR	12 196	13 005	39	77	12 157	12 928
USD	1 996	2 008	21	8	1 975	2 000
JPY	52	55	31	34	21	21
INR	26	12	24	2	2	10
CNY	13	5	4	22	9	-17
Övriga	63	65	34	73	29	-8
Totalt	14 346	15 150	153	216	14 193	14 934

Koncernens valutaexponering inom industriverksamheten hänförlig till omräkning av tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, påverkar inte resultatet utan redovisas i övrigt totalresultat. Årets omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat uppgick till -49 (15) Mkr. Denna typ av exponeringar säkras inte.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 30 / 74

Vid årsskiftet fanns tretton derivat utestående inom industriverksamheten, valutaterminer och valutaswappar, varav sex nämns nedan som valutasäkring av transaktionsexponering, två är i syfte att valutasäkra ett koncerninternt lån i utländsk valuta, två för att säkra deponeringar i utländsk valuta och resterande tre är cash pool swappar. Det verkliga värdet av dessa utestående valutaderivat uppgick till 10 (-9) Mkr.

Löpande under åren används valutaswappar inom industriverksamheten för att växla överskjutande likviditet i en valuta till bristande likviditet i andra valutor, främst svenska kronor, euro och amerikanska dollar. Dessa påverkar inte den utestående valutaexponeringen. Omvärderingen av dessa valutaswappar redovisas i finansnettot.

Utöver direkta valutarisker tillkommer indirekta valutakursrisker då flertalet av koncernens investeringar har internationell verksamhet. Denna risk påverkar därmed portföljbolagets balans- och resultaträkning, vilket indirekt påverkar aktiens värdering. Därutöver har koncernens hotell- och restaurangverksamhet en stor andel internationella gäster vilket gör att kronans utveckling spelar en nyckelroll. En kraftig förstärkning av kronan mot främst amerikanska dollar, euro eller brittiska pund kan hämma efterfrågan från denna kundgrupp.

Transaktionsrisk
Valutatransaktionsrisk är risken för påverkan på WIAB:s nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Underkoncernen FAM är exponerad för valutatransaktionsrisk genom främst utdelningar samt intäkter och kostnader inom industriverksamheten i andra valutor än svenska kronor. Utdelning i utländsk valuta valutasäkras ej då effekten långsiktigt inte anses väsentlig. Inte heller inom industriverksamheten kommer generella valutaflöden att valutasäkras medan större projekt, inköp och investeringar med längre ledtider kan komma att valutasäkras. För att ytterligare motverka exponeringen i utländska valutor inom industriverksamheten används inkommande valuta till betalningar i samma valuta via ett nettningförfarande.

Under det gångna året har det löpande ingåtts valutasäkringar för projektaffärer inom industriverksamheten och vid årsskiftet fanns det sex valutaterminer utestående, totalt säljs 10 (11) miljoner amerikanska dollar mot euro, samtliga med förfall under 2024. Detta för att reducera IPCO-koncernens transaktionsexponering. Övriga valutaexponeringar som återfinns på respektive valutakonto, bankmedel, regleras via valutaspotväxlingar.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med netto -7 (4) Mkr i rörelseresultatet rörelsedrivande verksamheter och med netto -7 (30) Mkr i finansnettot.

WIAB:s avkastning på placeringar i investeringsverksamheten är exponerad för transaktionsrisk i de valutor som framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 54 (46) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

Utdelningar och ränteintäkter i utländsk valuta, belopp i Mkr	2023	2022
EUR	539	454
USD	2	3
Totalt	541	457

Den totala valutaexponeringen för koncernen framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 123 (96) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

	Utdelningar, ränteintäkter och försäljning		Inköp		Nettoflöden i utländsk valuta	
Valuta, belopp i Mkr	2023	2022	2023	2022	2023	2022
EUR	1 076	992	132	251	944	741
USD	352	282	22	37	330	245
JPY	33	35	60	52	-27	-17
Övriga	37	53	58	65	-21	-12
Totalt	1 498	1 362	272	405	1 226	957

(ii) Ränterisk
WIAB-koncernen exponeras för ränterisk avseende kassaflöden. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. WIAB:s ränterisk avseende kassaflöden uppstår främst i placeringar i räntebärande fordringar och skulder som löper med rörlig ränta. Då WIAB:s verksamhet är inriktad på investeringar i aktier är andelen räntebärande innehav i portföljen begränsad och ränterisken säkras därför inte.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 31 / 74

WIAB var vid årsskiftet i huvudsak finansierat genom eget kapital. Koncernens räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 5 223 (5 037) Mkr varav leasingskulder 824 (843) Mkr. För att säkra sig mot ränterisker på skulderna använder sig koncernen av säkringar genom derivatinstrument. Av koncernens skulder till kreditinstitut om 4 217 (4 100) Mkr var 3 720 (3 720) Mkr säkrade mot ränterisk genom derivat.

Koncernen har analyserat dess känslighet mot ränteförändringar. Genomförd analys visar att effekten av en ändring på 1,0 procentenheter skulle påverka resultatet och kassaflödet med 16 (14) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

WIAB har inga räntebärande innehav som löper med fast ränta och som värderas till verkligt värde varmed ingen ränterisk avseende verkliga värden uppstår.

(iii) Prisrisk
WIAB:s största finansiella risk är prisrisken på aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde. Vid utgången av 2023 utgör aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde 60 (55) % av WIAB:s totala tillgångar. De största innehaven i WIAB:s och FAM:s portfölj som hålls till verkligt värde är EQT, Munters, Saab, SKF och Stora Enso. Därutöver finns ytterligare ett antal direktägda onoterade innehav samt investeringar i fonder.

WIAB:s investeringar analyseras och följs löpande upp av styrelsen. Genom det aktiva ägandet som bland annat utövas via styrelserepresentation, fokuserar WIAB på långsiktigt värdeskapande i investeringarna. En stor aktiekursriskexponering behöver inte nödvändigtvis leda till någon åtgärd, utan det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för WIAB:s strategiska agerande. Den långsiktiga ägarfilosofin gör att något mål för prisrisker, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Prisrisker säkras inte.

Om marknadsvärdet på investeringar i aktierelaterade innehav som värderas till verkligt värde skulle öka/minska med 10 procent skulle resultatet och eget kapital förändras med +/- 5 419 (4 494) Mkr.

b) Kreditrisk
Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Koncernens kreditrisk innefattar banktillgodohavanden samt övriga långfristiga och kortfristiga fordringar inklusive kundfordringar inom rörelsedrivande verksamheter. I underkoncernen IPCO hanteras kundkreditriskbedömningen i de kommersiella affärerna av dotterföretagen. IPCO:s exponering mot enskilda kunder är liten och riskspridningen bedöms vara god. I projektaffären är förskottsbetalningar från kunder vanligt förekommande vilket bidrar till att reducera riskerna. För åldersanalys, reserv för osäkra kundfordringar och kundförluster för koncernen, se not 23.

c) Likviditetsrisk
Likviditetsrisk är risken för att WIAB saknar likvida medel för betalning av sina finansiella åtaganden. Målsättningen med företagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten, med rapportering till ledningen.

Per den 31 december 2023 har koncernen likvida medel om 3 675 (3 302) Mkr som består av banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar. Därtill har FAM tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 3 200 Mkr sedan december 2021. Faciliteten löper till juni 2027. Kreditfaciliteten var inte utnyttjad och således var ingen skuld dragen per den 31 december 2023. Koncernen har även tillgång till bekräftade checkräkningskrediter om 253 Mkr, varav 172 Mkr var outnyttjade, en bekräftad revolverfacilitet om 150 Mkr, varav 100 Mkr var dragna, samt en obekräftad revolverfacilitet om 350 Mkr.

Tabellen nedan visar de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena från koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Per 31 december 2023

Belopp i Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Räntebärande skulder	313	2 055	2 583	682
Leverantörsskulder och andra skulder	858	–	–	–
Totalt	1 171	2 055	2 583	682

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 32 / 74

Per 31 december 2022

Belopp i Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Räntebärande skulder	182	149	4 429	749
Leverantörsskulder och andra skulder	1 031	–	–	–
Totalt	1 213	149	4 429	749

Koncernens likviditetsrisk är begränsad.

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur.

WIAB är i huvudsak finansierat genom eget kapital vilket är i enlighet med nuvarande beslutad kapitalstrategi.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål
Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill
Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov för goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 15.

Verkligt värde på skogstillgångar
Viktiga uppskattningar och bedömningar görs i samband med värdering av skogstillgångar till verkligt värde. För en beskrivning av de viktiga uppskattningar och bedömningar som görs i samband med detta se not 18.

Verkligt värde på onoterade innehav
Viktiga uppskattningar och bedömningar görs i samband med värdering av ej noterade finansiella instrument till verkligt värde. För en beskrivning av de viktiga uppskattningar och bedömningar som görs i samband med detta se not 38.

Värdering av underskottsavdrag
Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 33 / 74

Not 5 Investeringar i intresseföretag, joint ventures/gemensamt styrda företag och dotterföretag

a) Innehav i intresseföretag

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 980	19 051
Investeringar	234	1 123
Avyttringar	-18	-213
Omklassificeringar	39	19
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	20 235	19 980
Ingående värdeförändringar	11 649	15 253
Omklassificeringar	-1	-4
Årets värdeförändringar, netto	4 634	-3 600
Utgående ackumulerade värdeförändringar	16 282	11 649
Utgående redovisat värde	36 517	31 629

Moderföretaget har inga innehav som klassificeras som intresseföretag.

Koncernens intresseföretag:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och säte	Ägar-andel (%)	Röst-andel (%)	Antal andelar	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31
Noterade intresseföretag							
AB SKF	556007-3495	Sverige/Göteborg	15,0	29,0	68 317 539	13 776	10 875
Stora Enso Oyj	–	Finland/Helsingfors	10,2	27,3	80 123 386	11 083	12 252
Munters Group AB	556819-2321	Sverige/Stockholm	28,0	28,0	51 701 057	8 426	5 307
Onoterade intresseföretag						3 232	3 195
82an Invest AB	559121-8465	Sverige/Stockholm	50,0	50,0	500		
Alfvén & Didrikson AB	556954-4066	Sverige/Stockholm	25,9	17,3	1 295 554		
Alfvén & Didrikson 2 AB	559446-4298	Sverige/Stockholm	22,3	15,5	11 143		
AMEXCI AB	559123-0213	Sverige/Örebro	31,7	31,7	489		
Combient AB	556985-1560	Sverige/Stockholm	21,4	21,4	249		
Kivra AB	556840-2266	Sverige/Stockholm	41,5	41,5	2 251 702		
Novare Holding AB	556990-0631	Sverige/Stockholm	20,0	20,0	10 000		
Qarlbo Energy AB	559394-0561	Sverige/Stockholm	25,0	25,0	8 333		
TBox Sweden AB	559427-2105	Sverige/Stockholm	40,0	40,0	40 000		
Blasieholmen 54 Restaurang AB	556706-6963	Sverige/Stockholm	50,0	50,0	500		
Mathias Dahlgren Innovations AB	556896-1550	Sverige/Stockholm	49,9	49,9	499		
Canucci AB	559266-0004	Sverige/Stockholm	31,0	21,0	3 100		
Utgående redovisat värde						36 517	31 629

Samtliga intresseföretag värderas till verkligt värde.

Innehaven i Novare Holding AB och AMEXCI AB har efter förvärv under 2023 respektive 2022 omklassificerats från Andra långfristiga värdepappersinnehav till Andelar i intresseföretag.

Nedan följer information avseende de intresseföretag som bedöms som väsentliga för koncernen:

- AB SKF: Världsledande tillverkare av kullager och andra relaterade produkter.
- Stora Enso Oyj: Globalt ledande leverantör inom förpackningar, biomaterial, träprodukter och en av världens största privata skogsägare.
- Munters Group AB: Världsledande leverantör av hållbara klimatlösningar för krävande industri- och jordbrukslösningar.

Det finns inga eventualförpliktelser avseende koncernens innehav i intresseföretag.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 34 / 74

Koncernens återstående investeringsåtaganden avseende intresseföretag uppgår till 221 (319) Mkr.

b) Innehav i joint ventures/gemensamt styrda företag

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	7 919	7 088
Erhållna utdelningar	-115	-223
Andra egetkapitaltransaktioner	0	30
Andel i resultat	424	707
Andel av övrigt totalresultat	-127	317
Utgående redovisat värde	8 101	7 919

Moderföretaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	432	432
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	432	432
Utgående redovisat värde	432	432

Koncernens joint ventures:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och säte	Ägar-andel (%)	Röst-andel (%)	Antal andelar	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31
Campus X i Umeå AB	559014-1478	Sverige/Umeå	50,0	50,0	300 000	577	634
Höganäs Holding AB	556915-6655	Sverige/Höganäs	50,0	50,0	10 000 000	5 837	5 772
Nefab Holding AB	556980-3157	Sverige/Ovanåker	50,0	50,0	50 000	1 688	1 514
Summa koncernen						8 102	7 919

Moderföretagets gemensamt styrda företag:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och säte	Ägar-andel (%)	Röst-andel (%)	Antal andelar	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31
Campus X i Umeå AB	559014-1478	Sverige/Umeå	50,0	50,0	300 000	432	432
Summa moderföretaget						432	432

Joint ventures/gemensamt styrda företag värderas enligt kapitalandelsmetoden i koncernen och till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar till återvinningsvärdet i moderföretaget. De joint ventures/gemensamt styrda företag som anges ovan har aktiekapital som består enbart av stamaktier vilka ägs direkt av koncernen.

Nedan följer information avseende de joint ventures/gemensamt styrda företag som bedöms som väsentliga för koncernen:

- Campus X i Umeå AB samägs av WIAB och Fort Knox Fastighet AB. Campus X är ett fastighetsbolag i Umeå som förvaltar ca 70 000 kvm uthyrningsbar yta som består av både lokaler och bostäder med inriktning mot studenter.
- Höganäs Holding AB samägs av FAM och Lindéngruppen AB. Höganäs är en världsledande tillverkare av metallpulver.
- Nefab Holding AB samägs mellan FAM och familjen Nordgren/Pihls bolag. Nefab är en leverantör av optimerade förpackningslösningar som reducerar total kostnad och miljöpåverkan.

Campus X i Umeå AB, Höganäs Holding AB och Nefab Holding AB är privata företag och det finns inga noterade priser tillgängliga för dess aktier.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 35 / 74

Finansiell information i sammandrag om joint ventures
Nedan visas finansiell information i sammandrag för de joint venture-företag som redovisas med tillämpning av kapitalandelsmetoden. Informationen avser de belopp som redovisas i joint venture-företagets koncernbokslut (inte WIAB:s och FAM:s andel av dessa belopp) justerade för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och joint ventureföretaget.

Sammandragen information från balansräkningen:

	Campus X i Umeå		Höganäs Holding		Nefab Holding	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar	3 089	3 203	12 029	12 333	4 136	3 832
Övriga omsättningstillgångar	11	6	5 368	6 360	3 139	3 387
Likvida medel	28	11	600	319	692	552
Summa omsättningstillgångar	39	17	5 968	6 679	3 831	3 939
Summa tillgångar	3 128	3 220	17 997	19 012	7 967	7 771
Långfristiga finansiella skulder	1 748	1 731	3 103	4 166	2 182	552
Övriga långfristiga skulder	163	179	984	798	379	457
Summa långfristiga skulder	1 911	1 910	4 087	4 964	2 561	979
Kortfristiga finansiella skulder	22	15	1 441	1 676	1 883	3 468
Övriga kortfristiga skulder	40	27	796	828	147	296
Summa kortfristiga skulder	62	42	2 237	2 504	2 030	3 764
Summa skulder	1 973	1 952	6 324	7 468	4 591	4 743
Nettotillgångar	1 156	1 268	11 673	11 544	3 376	3 028

Sammandragen information resultat och totalresultat:

	Campus X i Umeå		Höganäs Holding		Nefab Holding	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Intäkter	185	170	12 334	12 256	10 274	9 475
Rörelsekostnader	-55	-39	-11 618	-11 135	-9 344	-8 736
Värdeförändring förvaltnings-fastigheter	-132	–	–	–	–	–
Finansiella intäkter	–	–	113	16	7	68
Finansiella kostnader	-61	-35	-239	-196	-185	-51
Inkomstskatt	11	-19	-213	-162	-228	-198
Resultat från kvarvarande verk-samheter	-52	77	377	779	524	558
Övrigt totalresultat	–	–	-248	489	-6	147
Summa totalresultat	-52	77	129	1 268	518	705
Erhållna utdelningar från joint ventures	30	48	–	130	85	45

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 36 / 74

Avstämning av finansiell information i sammandrag:

Den finansiella information i sammandrag som presenterats ovan, stäms nedan av mot det redovisade värdet på WIAB:s innehav i joint ventures.

Finansiell information i sammandrag:

	Campus X i Umeå		Höganäs Holding		Nefab Holding	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående nettotillgångar	1 268	1 285	11 544	10 476	3 028	2 413
Återbetalning av tillskjutet kapital	–	–	–	–	–	–
Andra egetkapitaltransaktioner	–	–	–	–	–	–
Årets resultat	-52	77	377	779	524	558
Övrigt totalresultat	–	–	-248	489	6	147
Utbetald utdelning	-60	-94	–	-200	-170	-90
Utgående nettotillgångar	1 156	1 268	11 673	11 544	3 376	3 028
Koncernens andel i %	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Koncernens andel i Mkr	577	634	5 837	5 772	1 688	1 514
Goodwill	–	–	–	–	–	–
Utgående redovisat värde	577	634	5 837	5 772	1 688	1 514

c) Innehav i dotterföretag

Moderföretaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	59 468	59 217
Investeringar	706	251
Avyttringar (avser återbetalda villkorade aktieägartillskott)	-435	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	59 739	59 468
Utgående redovisat värde	59 739	59 468

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och säte	Ägarandel (%)	Röstandel (%)	Antal aktier	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31
FAM AB	556740-0246	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	10 000 000	58 548	58 548
IPCO Holding AB	559112-6247	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	50 000 000		
Kopparfors Skogar AB	559170-5438	Sverige/Falun	100,0	100,0	50 000		
FAM Invest AB	556919-5190	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	500		
FAM Förvaltning AB	559269-0944	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	25 000		
Nineteen Private Capital AB	559322-1681	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	25 000	643	920
Navigare AB	559432-5283	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	25 000	457	–
Navigare Ventures AB	559322-1699	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	25 000		
Wallenberg Foundations AB	556598-4894	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	11 000	91	–
Summa moderföretaget						59 739	59 468

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 37 / 74

Not 6 Förvaltningskostnader förvaltnings- och investeringsverksamhet

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader	183	118	29	6
Övriga kostnader	240	204	72	57
Avskrivningar	3	3	–	–
Summa	426	325	101	63

Not 7 Intäkternas fördelning rörelsedrivande verksamheter

Koncernen	2023	2022
Varuförsäljning	2 112	1 867
Serviceuppdrag	173	151
Avverkningsrätter	363	374
Nyttjanderätter	39	42
Hotellrelaterade tjänster	767	672
Leasingavtal	28	26
Övriga intäkter	6	6
Summa koncernen	3 488	3 138

En betydande andel av intäkterna redovisas vid given tidpunkt. Intäkter för försäljning av varor och tjänster redovisas även över tid enligt successiv vinstavräkning på kundkontrakt där färdigställandegraden baseras på upparbetade kostnader. De projekt som redovisas enligt successiv vinstavräkning är i normalfallet till fast pris och förväntas slutföras inom ett år. Intäkter för hotellrelaterade tjänster och leasingavtal redovisas vid en tidpunkt då tjänsterna nyttjas.

Intäkter från leasingavtal
Koncernen erhåller leasingintäkter från operationella leasingavtal. Redovisade intäkter från leasingavtal uppgår till 30 (27) Mkr varav 28 (26) Mkr är från en identifierad leasingkomponent i avtalet och resterande 2 (1) Mkr är en servicekomponent som redovisas som intäkter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Tabellen nedan visar en löptidsanalys av odiskonterade ersättningar från operationella leasingavtal.

Intäkter från leasingavtal	2023	2022
Inom 1 år	24	26
Mellan 1 och 2 år	22	23
Mellan 2 och 3 år	3	21
Mellan 3 och 4 år	3	3
Mellan 4 och 5 år	3	3
Mer än fem år	–	–
Totalt	55	76

Not 8 Rörelsens kostnader rörelsedrivande verksamheter

Koncernen	2023	2022
Kostnader för varor och material	980	994
Personalkostnader	993	906
Övriga kostnader	947	776
Av- och nedskrivningar	1 253	406
Summa koncernen	4 173	3 082

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 38 / 74

Not 9 Ersättningar till anställda mm

Medelantal anställda med geografisk fördelning:

	2023		2022	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)
Sverige	3	33	–	–
Moderföretaget totalt	3	33	–	–
Dotterföretag				
Sverige	644	46	555	46
Tyskland	175	19	170	16
Övriga Europa	100	11	98	12
Europa totalt	919	37	823	36
Nordamerika	41	17	39	16
Sydamerika	12	8	12	8
Afrika	4	–	4	–
Asien	122	20	110	21
Dotterföretag totalt	1 098	34	988	33
Koncernen totalt	1 101	34	988	33

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Andel kvinnor (%)	2023-12-31		2022-12-31	
	Koncernen	Moder-företaget	Koncernen	Moder-företaget
Styrelseledamöter	32	33	33	25
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	32	–	38	–

Kostnader för ersättningar till anställda, uppdragstagare, styrelse och andra befattningshavare

Koncernen	2023	2022
Löner och andra ersättningar	815	701
Sociala avgifter	194	150
Pensionskostnader (se not 10)	74	64
Koncernen totalt	1 083	915

Löner och andra ersättningar	2023	2023	2022	2022
	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare*	112	20	89	14
Andra uppdragstagare	3	–	2	–
Övriga anställda	700	54	610	50
Koncernen totalt	815	74	701	64

*Varav tantiem till verkställande direktörer 11 (14) Mkr

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 39 / 74

Moderföretaget	2023	2022
Löner och andra ersättningar	18	5
Sociala avgifter	6	1
Pensionskostnader	3	–
Moderföretaget totalt	27	6

Löner och andra ersättningar	2023	2023	2022	2022
	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader
Styrelseledamöter och verkställande direktör	11	2	3	–
Andra uppdragstagare	2	–	2	–
Övriga anställda	5	1	–	–
Moderföretaget totalt	18	3	5	–

Ersättningen till verkställande direktören baseras på årlig fast lön om 8 Mkr. Mellan WIAB och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från företagets sida erhåller verkställande direktören dessutom ett avgångsvederlag uppgående till tolv månadslöner. Om ny anställning ej erhållits tolv månader efter anställningens upphörande, utgår upp till tolv månaders ytterligare avgångsvederlag. Till ovan tillkommer premiebaserad pensionspremie om 35% av fast lön.

För 2023 utgick till WIAB:s styrelse ett styrelsearvode om 1,1 Mkr till styrelsens ordförande, till 0,9 Mkr för vice ordförande och till 0,8 Mkr för ordinarie ledamot.

För perioden januari till mars 2022 utgick till WIAB:s styrelse ett styrelsearvode om 0,2 Mkr till styrelsens ordförande och 0,1 Mkr till ordinarie styrelseledamot. För perioden april till december 2022 uppgick arvodet till 0,9 Mkr för styrelsens ordförande, till 0,8 Mkr för vice ordförande och till 0,6 Mkr för ordinarie ledamot.

Not 10 Pensioner

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	71	61	3	–
Pensionskostnader – förmånsbestämda planer	3	3	–	–
Totalt	74	64	3	–

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 antingen av individuella tjänstepensionsplaner eller 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. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2022 och 2023 har företaget 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 2 som tryggas genom 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 tjänstgöring.

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. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 40 / 74

införa premiereduktioner. Vid utgången av 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 158 (172) procent.

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner inom rörelsedrivande verksamheter i främst Sverige och Tyskland, som lyder under i stort sett likartade regelverk. Samtliga planer är pensionsplaner baserade på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. I de svenska planerna är pensionsutbetalningarna normalt uppräknade enligt konsumentprisindex. Planerna är i stort sett utsatta för likartade risker, vilka beskrivs nedan. Merparten av utbetalda ersättningar görs från planer som är tryggade med stiftelser eller liknande former, det finns dock även ett antal mindre ofonderade planer för vilka företaget betalar ut ersättningar vid förfallotidpunkt. Stiftelsernas verksamhet regleras av nationella bestämmelser och praxis, vilket även gäller förhållandet mellan koncernen och förvaltare (eller motsvarande) av stiftelsens förvaltningstillgångar.

I Tyskland har ett nytt pensionsavtal ingåtts sedan den 1 januari 2020 med Allianz Direktversicherung. Det nya avtalet är en avgiftsbestämd plan och gäller samtliga nyanställda efter den 1 januari 2020. Även anställda före den 1 januari 2020 inkluderas i planen från detta datum. Den förmånsbestämda planen är således låst för fortsatta inbetalningar.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 41 / 74

Belopp i balansräkningen:

De belopp som redovisas i balansräkningen och förändringar i förmånsbestämda pensionsplaner under året är följande.

Koncernen

	Nuvärdet av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltnings-tillgångar	Totalt
Per 1 januari 2022	171	-58	113
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	-3	–	-3
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	4	–	4
Vinster (-)/förluster (+) på reduceringar och regleringar	0	–	0
Räntekostnader (+)/ränteintäkter (-)	2	0	2
Summa redovisad i resultaträkningen	3	0	3
Omvärderingar			
Avkastning på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	0	2	2
Vinster (-)/förluster (+) till följd av förändrade finansiella antaganden	-35	–	-35
Erfarenhetsbaserade vinster (-)/förluster (+)	-5	0	-5
Summa redovisad i övrigt totalresultat	-40	2	-38
Avgifter från:			
Arbetsgivaren	0	0	0
Anställda som omfattas av planen	0	0	0
Utbetalda ersättningar	-26	24	-2
Regleringar	0	0	0
Per 31 december 2022	108	-32	76
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	-1	–	-1
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	1	–	1
Vinster (-)/förluster (+) på reduceringar och regleringar	0	–	0
Räntekostnader (+)/ränteintäkter (-)	4	-1	3
Summa redovisad i resultaträkningen	4	-1	3
Omvärderingar			
Avkastning på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	0	0	0
Vinster (-)/förluster (+) till följd av förändrade finansiella antaganden	-4	–	-4
Erfarenhetsbaserade vinster (-)/förluster (+)	1	0	-1
Summa redovisad i övrigt totalresultat	-3	0	-3
Valutakursförändringar	-1	0	-1
Avgifter från:			
Arbetsgivaren	0	0	0
Anställda som omfattas av planen	0	0	0
Utbetalda ersättningar	-8	6	-2
Regleringar	0	0	0
Per 31 december 2023	100	-27	73

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 42 / 74

Följande tabell visar en uppdelning av den förmånsbestämda förpliktelsens och förvaltningstillgångarnas sammansättning per land.

Koncernen

	Sverige	Tyskland	Övriga	Totalt
31 december 2023				
Nuvärdet av förpliktelsen	74	23	3	100
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	–	-27	0	-27
Total skuld (+)/fordran (-)	74	-4	3	73
31 december 2022				
Nuvärdet av förpliktelsen	77	27	4	108
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	–	-32	–	-32
Total skuld (+)/fordran (-)	77	-5	4	76

Väsentliga uppskattningar: aktuariella antaganden och känslighet
De väsentligaste aktuariella antagandena för de största pensionsplanerna var följande.

	2023		2022	
	Sverige	Tyskland	Sverige	Tyskland
Diskonteringsränta	3,9%	3,9%	3,7%	3,4%
Inflation	1,6%	2,0%	2,0%	2,2%
Löneökningar	2,3%	3,0%	2,7%	3,0%

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter från dödlighetsundersökningar i varje land och fastställs i samråd med aktuariell expertis.

Not 11 Ersättningar till revisorerna

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
PwC				
Revisionsuppdraget	8	8	0,3	0,3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–	–	–
Skatterådgivning	2	2	1,0	1,0
Övriga tjänster	3	1	0,7	–
Övriga revisionsföretag				
Revisionsuppdraget	–	1	–	–
Totalt	13	12	2,0	1,3

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 43 / 74

Not 12 Finansnetto

Koncernen	2023	2022
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	23	5
Valutakursvinster	26	80
Övriga finansiella intäkter	0	132
Summa finansiella intäkter	49	217
Finansiella kostnader		
Räntekostnader leasingskulder	-37	-38
Övriga räntekostnader	-84	-57
Valutakursförluster	-33	-50
Övriga finansiella kostnader	-56	-22
Summa finansiella kostnader	-210	-167
Finansnetto	-161	50

I övriga finansiella intäkter och kostnader ingår värdeförändringar av derivat inom rörelsedrivande verksamheter.

Not 13 Bokslutsdispositioner

Moderföretaget	2023	2022
Avsättning till periodiseringsfond	-18	–
Summa moderföretaget	-18	–

Not 14 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt:				
Aktuell skatt på årets resultat	-112	-24	-14	-3
Justeringar avseende tidigare år	-3	-1	3	–
Summa aktuell skatt	-115	-25	-11	-3
Uppskjuten skatt (se not 21):				
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	-149	357	–	-2
Summa uppskjuten skatt	-149	357	–	-2
Summa inkomstskatt	-264	332	-11	-5

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 44 / 74

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	10 181	-7 759	4 347	-3 574
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	-2 097	1 602	-895	736
Skatteeffekter av:				
– Joint ventures resultat redovisat efter skatt	87	145	–	–
– Ej skattepliktiga intäkter	2 180	243	885	118
– Ej avdragsgilla kostnader	-436	-1 658	-1	-870
Effekter av underskottsavdrag	3	7	–	-2
Justeringar avseende tidigare år	-3	-1	3	–
Effekter av ändrade skattesatser	5	0	–	–
Omvärdering av uppskjuten skatt	-2	-1	–	–
Övrigt	-1	-5	-3	13
Skattekostnad	-264	332	-11	-5

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 21 (21) % och moderföretaget är 21 (21) %.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 45 / 74

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

	Patent och licenser	Teknologi och kund-relationer	Vindkrafts- och täktavtal	Goodwill	Övriga immateriella anläggnings tillgångar	Summa
31 december 2023						
Ingående anskaffningsvärde	63	1 611	500	2 621	266	5 061
Investeringar	–	–	–	–	12	12
Förvärv	–	–	–	185	–	185
Avyttringar och utrangeringar	-4		–	–	-14	-18
Omklassificeringar/intern överföring	–	–	–	-5	–	-5
Valutakursdifferenser	–	–	–	-21	–	-21
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	59	1 611	500	2 780	264	5 214
Ingående av- och nedskrivningar	-28	-310	-75	-8	-176	-597
Avyttringar och utrangeringar	3	–	–	–	14	17
Omklassificeringar/intern överföring	–	–	–	4	–	4
Årets avskrivningar	-6	-61	-22	-2	-23	-114
Årets nedskrivningar	–	–	–	-832	–	-832
Valutakursdifferenser	–	–	–	–	–	0
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-31	-371	-97	-838	-185	-1522
Utgående redovisat värde	28	1 240	403	1 942	79	3 692
31 december 2022						
Ingående anskaffningsvärde	57	1 610	500	2 594	263	5 024
Investeringar	0	–	–	–	8	8
Förvärv	–	–	–	–	–	–
Omklassificeringar/intern överföring	–	–	–	–	-4	-4
Valutakursdifferenser	6	1	–	27	-1	33
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	63	1 611	500	2621	266	5 061
Ingående av- och nedskrivningar	-21	-248	-54	–	-156	-479
Årets avskrivningar	-5	-62	-21	-2	-22	-112
Årets nedskrivningar	–	–	–	-6	0	-6
Valutakursdifferenser	-2	0	–	–	2	0
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-28	-310	-75	-8	-176	-597
Utgående redovisat värde	35	1 301	425	2 613	90	4 464

Goodwill är hänförlig till dels IPCO 1 754 (2 422) Mkr och dels The Grand Group 188 (191) Mkr. Koncernen prövar om nedskrivningsbehov för goodwill föreligger en gång per år eller oftare om indikationer uppstår.

För IPCO fastställs återvinningsvärdet genom beräkning av nyttjandevärde vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på den femåriga strategiska plan som IPCO utvecklat och beslutat om. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med en tillväxttakt på 2,5 (2,5) %. Prognoserna i den femåriga strategiska planen baserar sig dels på den historiska utvecklingen i IPCO-koncernen, dels på bedömd framtida tillväxt och lönsamhet för branschen generellt med hänsyn tagen till koncernens utvecklingsmöjligheter. Antagen diskonteringsränta är 9,4 (8,3) % efter skatt.

Den årliga prövningen av IPCO-koncernens goodwill genomfördes under fjärde kvartalet 2023 vilken visade ett nedskrivningsbehov på 832 Mkr. Nedskrivningen har redovisats i övriga rörelsekostnader.

För The Grand Group fastställs återvinningsvärdet baserat på verkligt värde efter avdrag för kostnader vid försäljning. FAM Förvaltning bedömer att verkligt värde efter avdrag för kostnader vid försäljning uppgår till det pris

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 46 / 74

koncernen betalade vid förvärvet av The Grand Group. Koncernen förvärvade The Grand Group den 11 maj 2021 och inga händelser som indikerar en värdeminskning efter förvärvstidpunkten fram till den 31 december 2023 har identifierats.

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

	Mark, mark-anläggningar och byggnader	Maskiner	Inventarier, verktyg och installa-tioner	Nyttjande-rättstill-gångar	Övriga materiella anlägg-ningstill-gångar	Summa
31 december 2023						
Ingående anskaffningsvärde	4 563	509	169	998	177	6 416
Investeringar	43	2	12	70	128	255
Förvärv	–	12	5	–	–	17
Avyttringar/utrangeringar	-13	-27	-2	-45	-2	-89
Omklassificeringar/intern överföring	31	55	20	–	-71	35
Valutaeffekter	-14	-5	–	-4	-1	-24
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4 610	546	204	1 019	231	6 610
Ingående av- och nedskrivningar	-227	-189	-60	-240	-14	-730
Förvärv	–	–	-3	–	–	-3
Avyttringar/utrangeringar	1	3	1	45	2	52
Omklassificeringar/intern överföring	-1	-23	2	–	-12	-34
Årets avskrivningar	-123	-51	-39	-94	-4	-311
Valutaeffekter	2	3	–	1	–	6
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-348	-257	-99	-288	-28	-1020
Utgående redovisat värde	4 262	289	105	731	203	5 590
31 december 2022						
Ingående anskaffningsvärde	4 414	475	129	955	145	6 118
Investeringar	84	3	15	59	131	292
Avyttringar/utrangeringar	-2	-1	-12	-34	-1	-50
Omklassificeringar/intern överföring	53	19	34	–	-102	4
Valutaeffekter	14	13	3	18	4	52
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4 563	509	169	998	177	6 416
Ingående av- och nedskrivningar	-106	-146	-32	-168	-9	-461
Avyttringar/utrangeringar	0	1	12	25	1	39
Omklassificeringar/intern överföring	–	4	-4	–	–	0
Årets avskrivningar	-118	-44	-34	-90	-5	-291
Valutaeffekter	-3	-4	-2	-7	-1	-17
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-227	-189	-60	-240	-14	-730
Utgående redovisat värde	4 336	320	109	758	163	5 686

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 47 / 74

I mark, markanläggningar och byggnader ingår bland annat nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar om 17 (7) Mkr. I övriga materiella anläggningstillgångar ingår bland annat nedlagda kostnader på annans fastighet om 18 (28) Mkr.

Moderföretaget har inga inventarier.

Not 17 Leasingavtal

Den här noten ger information om leasingavtal där koncernen är leasetagare. Moderföretaget har inga leasingavtal. För information om leasingavtal där koncernen är leasegivare se not 7.

Koncernen innehar leasingavtal avseende hyra av kontorslokaler, hotell- och restauranglokaler, produktionsanläggningar, garage, mark, fordon samt dator- och kontorsutrustning. Hotell- och restauranglokaler och produktionsanläggningar är normalt anpassade till koncernens verksamhet och är svåra att substituera.

Koncernen fastställer leasingperioden som den icke uppsägningsbara leasingsperioden tillsammans med alla perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga ett leasingavtal genom att beakta alla relevanta fakta och omständigheter som skapar ekonomiska incitament för koncernen att utnyttja möjligheten att förlänga leasingavtalet. Efter startdatumet omprövar koncernen leasingperioden om det finns en betydande händelse eller förändring av omständigheter som ligger inom koncernens kontroll och påverkar koncernens förmåga att utöva eller inte utnyttja möjligheten att förnya eller säga upp. Dock sker förlängning av leasingavtalet som senast vid tidpunkten för automatisk förlängning om ingen part sagt upp avtalet.

Vid bedömning om det är rimligt säkert att koncernen utnyttjar förlängningsoptionen beaktar ledningen främst svårighet att substituera en lokal och kvarstående tid innan avtalet automatiskt förlängs.

Redovisade belopp i balansräkningen relaterade till leasingavtal:

	Koncernen	
Nyttjanderättstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Mark, markanläggningar och byggnader	703	732
Inventarier, verktyg och installationer	11	7
Övrigt	17	19
Summa nyttjanderättstillgångar	731	758
Leasingskulder		
Kortfristiga	87	82
Långfristiga	737	761
Summa leasingskulder	824	843

Tillkommande nyttjanderätter under 2023 uppgick till 70 (59) Mkr för koncernen.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 48 / 74

Redovisade belopp i resultaträkningen relaterade till leasingavtal:

	Koncernen	
Avskrivningar på nyttjanderätter	2023	2022
Mark, markanläggningar och byggnader	80	76
Inventarier, verktyg och installationer	2	2
Övrigt	12	12
Summa avskrivningar på nyttjanderätter	94	90
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	37	38
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt försäljnings- och administrationskostnader)	2	2
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt försäljnings- och administrationskostnader)	–	1
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder (ingår i administrationskostnader)	14	9
Totalt	147	140

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2023 var 139 (125) Mkr för koncernen.

Not 18 Skogstillgångar

Koncernen

	Biologiska tillgångar	Skogsmark	Summa
31 december 2023			
Ingående balans	7 236	6 220	13 456
Investeringar	–	–	–
Avyttringar	–	–	–
Redovisat värde av sålt virke	-250	–	-250
Orealiserad förändring av verkligt värde	1395	-513	882
Utgående balans	8 381	5 707	14 088
31 december 2022			
Ingående balans	9 021	1 190	10 211
Investeringar	47	7	54
Avyttringar	-1	0	-1
Redovisat värde av sålt virke	-244	–	-244
Orealiserad förändring av verkligt värde	-1 587	5 023	3 436
Utgående balans	7 236	6 220	13 456

Koncernen redovisar från och med 2022 skogstillgångar (biologiska tillgångar och skogsmark) till verkligt värde beräknat utifrån transaktionspriser för skogsfastigheter som skett i de områden där koncernen äger skogsmark.

Skogsmark redovisas i koncernen till verkligt värde enligt IAS 16 Anläggningstillgångar. Till och med 2021 redovisades skogsmark som en del av marktillgångarna till anskaffningsvärde. Övergången till den nya principen skedde framåtriktat vilket innebär att värdet av skogsmark i de finansiella rapporterna till och med 2021 inte har räknats om. Principbytet skedde således utan retroaktiv tillämpning vilket är det förfarande som är föreskrivet av IAS 16 Anläggningstillgångar.

Övrig mark samt immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde. De immateriella anläggningstillgångarna skrivs av på 25 år (vindkraftsarrenden) respektive 10 år (upplåtelser av grustäkter).

Värderingen av koncernens skogstillgångar innebär att verkligt värde baseras på det historiska treårssnittet av priset för sålda skogsfastigheter inom sex identifierade värdeområden där koncernen har sitt skogsinnehav. Värdering till verkligt värde görs utifrån värderingsnivå tre. Prisstatistiken köps in från konsultfirman Ludvig & Co.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 49 / 74

Det totala värdet av skogstillgångarna fördelas sedan på biologiska tillgångar och skogsmark. Värderingen baserar sig på en bedömning av det stående virkesförrådet i respektive värdeområde per värderingstillfället.

Värderingen till verkligt värde av de biologiska tillgångarna görs i enlighet med IAS 41. Detta genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden. Beräkning av kassaflöden görs för kommande 100 år vilket bedöms vara skogens omloppstid. Kassaflödena beräknas utifrån skördade volymer enligt Kopparfors Skogars aktuella plan för avverkning samt bedömningar om framtida pris- och kostnadsutveckling. Kassaflödena diskonteras med en ränta (efter skatt) om 5,1 (4,9)%. En uppskjuten skatteskuld redovisas relaterat till detta vilket återspeglar den inkomstskatt framtida avverkningar ger upphov till eller den skatt en eventuell försäljning av tillgången ger upphov till. Vid värdering av de biologiska tillgångarna har det beräknade värdet av den uppskjutna skatteskulden adderats till nuvärdet av de diskonterade kassaflödena från tillgången. Värderingen av de biologiska tillgångarna baseras på ett långsiktigt trendpris för timmer och massaved. Både pris- och kostnadsinflation antas i värderingen vara 2 (2)% över tid. Reala virkespriser och skogsbrukskostnader, samt inflation och diskonteringsränta, antas vara konstanta över värderingshorisonten. Värderingen av de biologiska tillgångarna beaktar endast värdet av den stående skogen vid värderingshorisontens början. Värdet av kommande trädgenerationer ingår i skogsmarksvärdet.

Från det totala värdet av skogstillgångarna, framräknat baserat på transaktionspriser, subtraheras värdet av de biologiska tillgångarna. Residualen utgör verkligt värde av skogsmarken med stöd av IAS 16 punkt 31. Endast produktiv skogsmark åsätts ett värde i skogstillgångarna. Skogsmarkens värde återspeglar framtida intäkter från annat än avverkning av de nu stående träden, som t.ex. jaktarrenden, intäkter från arrenden från vindkraft och grustäkter (nytecknade efter 2019-05-31), samt avverkning av framtida generationer av träd. Mark finns i koncernen i form av skogsmark och övrig mark. Skogsmark identifieras som värdet av kal produktiv skogsmark (mark som har en skoglig tillväxt med mer än 1,0 skogskubikmeter per hektar och år). Övrig mark är all annan mark. Till allra största del åsätts övrig mark inom skogsbruksrörelsen inget värde i koncernens redovisning.

Förändringar i verkligt värde av de biologiska tillgångarna redovisas i resultaträkningen. Värdeförändringen av skogsmarken redovisas som övrigt totalresultat och bokförs mot posten Reserver i eget kapital. Koncernen omvärderar skogstillgångarna en gång per år.

Totalt innehar Kopparfors Skogar ca 230 000 (230 000) hektar produktiv skogsmark varav ca 205 000 (202 000) hektar aktivt brukas. Virkesförrådet på den produktiva skogsmarken omfattar ca 30 (29,2) miljoner m³sk (skogskubikmeter) motsvarande ca 130 m³sk/ha (skogskubikmeter per hektar). En ny avverkningsberäkning, AVB23 ersatte tidigare AVB22 under året. Enligt AVB23 kommer skörden att uppgå till ca 0,7 miljoner m³fub (fastkubikmeter under bark) per år fram till början av 2040-talet då den ökar till ca 0,8 miljoner m³fub per år. Därefter ökar den gradvis, för att kring 2060 uppgå till ca 1,0 miljoner m³fub per år. Under de första tio åren utgörs ca 45% av skörden av timmer som säljs till sågverk och ca 55% av massaved som säljs till massa- och pappersindustrin. Därefter ökar timmerandelen successivt till följd av minskad gallringsandel.

Per den 31 december 2023 var värdet av de biologiska tillgångarna 8 381 (7 236) Mkr, skogsmarken 5 707 (6 220) Mkr, övrig mark 4 (4) Mkr och de immateriella anläggningstillgångarna 403 (425) Mkr.

En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,10% påverkar värdet av de biologiska tillgångarna med ca +/- 240 (210) Mkr.

Värderingen av koncernens skogstillgångar per den 31 december 2023 har granskats och intygats av konsultfirman Aderio.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 50 / 74

Not 19 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	14 202	13 740	12 729	12 604
Investeringar	1 175	644	605	222
Avyttringar	-367	-169	-310	-104
Omklassificeringar	-39	-19	–	–
Valutakursdifferenser	-8	6	-1	7
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 963	14 202	13 023	12 729
Ingående värdeförändringar	-892	3 288	-902	3 322
Omklassificeringar	1	4	–	–
Årets värdeförändringar, netto	3 599	-4 184	3 685	-4 224
Utgående ackumulerade värdeförändringar	2 708	-892	2 783	-902
Utgående redovisat värde	17 671	13 310	15 806	11 827

Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde via resultaträkningen:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Noterade aktier	13 680	9 998	13 680	9 998
Onoterade aktier och andelar	1 320	1 075	120	160
Fondinnehav	2 455	2 195	2 006	1 669
Räntebärande innehav	216	47	–	–
Summa	17 671	13 310	15 806	11 827

Koncernens och moderföretagets återstående åtaganden i fondinvesteringar mm uppgår till 1 220 (1 505) respektive 871 (1 173) Mkr.

Ytterligare information om finansiella instrument finns i not 38.

Not 20 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1	4	–	–
Tillkommande fordringar	–	–	–	–
Avgående fordringar	–	-3	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1	1	–	–
				–
Utgående redovisat värde	1	1	–	–

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 51 / 74

Not 21 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och -skulder, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, fördelas enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
Uppskjutna skattefordringar	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	369	212	–	–
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	150	204	–	–
Summa uppskjutna skattefordringar	519	416	–	–
Uppskjutna skatteskulder				
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	4 076	3 867	–	–
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas inom 12 månader	288	358	–	–
Summa uppskjutna skatteskulder	4 364	4 225	–	–
Uppskjutna skattefordringar/-skulder (netto)	-3 845	-3 809	–	–

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	-3 809	-3 136	–	2
Justering uppskjutna skatter leasingavtal	14	–	–	–
Valutakursdifferenser	-6	12	–	–
Redovisat i resultaträkningen (not 14)	-149	357	–	-2
Redovisat i övrigt totalresultat	105	-1 042	–	–
Utgående balans	-3 845	-3 809	–	–

Förändring i uppskjutna skattefordringar och -skulder under året, som har redovisats i de finansiella rapporterna, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Koncernen

Uppskjutna skattefordringar	Pensions-förpliktelser	Under-skottsavdrag	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2022	53	98	235	386
Redovisat i resultaträkningen	-6	-18	61	37
Redovisat i övrigt totalresultat	-7	–	–	-7
Per 31 december 2022	40	80	296	416
Justering uppskjutna skattefordringar och leasingskulder	–	–	170	170
Redovisat i resultaträkningen	-4	1	-63	-66
Redovisat i övrigt totalresultat	-1	–	–	-1
Per 31 december 2023	35	81	403	519

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 52 / 74

Uppskjutna skatteskulder	Skogs-tillgångar	Obeskattade reserver	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2022	2 020	229	1 273	3 522
Valutaeffekter	–	–	-12	-12
Redovisat i resultaträkningen	-377	-28	85	-320
Redovisat i övrigt totalresultat	1 035	–	–	1 035
Per 31 december 2022	2 678	201	1 346	4 225
Justering uppskjutna skatteskulder på nyttjanderättstillgångar	–	–	156	156
Valutaeffekter	–	–	6	6
Redovisat i resultaträkningen	235	-40	-112	83
Redovisat i övrigt totalresultat	-105	–	-1	-106
Per 31 december 2023	2 808	161	1 395	4 364

Moderföretaget

Uppskjutna skattefordringar	Under-skottsavdrag	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2022	2	–	2
Redovisat i resultaträkningen	-2	–	-2
Per 31 december 2022	–	–	–
Redovisat i resultaträkningen	–	–	–
Per 31 december 2023	–	–	–

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 53 / 74

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	Koncernen		Moderföretaget	
Uppskjutna skattefordringar	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Goodwill vid inkråmsförvärv	48	52	–	–
Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill	11	11	–	–
Materiella anläggningstillgångar	15	20	–	–
Varulager	36	40	–	–
Kundfordringar	1	1	–	–
Successiv vinstavräkning	99	155	–	–
Leasingskulder	167	–	–	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	35	40	–	–
Övriga avsättningar	12	9	–	–
Övrigt	14	8	–	–
Underskottsavdrag	81	80	–	–
Summa uppskjutna skattefordringar	519	416	–	–
Kvittning	-309	-227	–	–
Summa uppskjutna skattefordringar, netto	210	189	–	–
Uppskjutna skatteskulder				
Goodwill	45	44	–	–
Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill	408	425	–	–
Materiella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	694	554	–	–
Skogstillgångar	2 808	2 678	–	–
Kundfordringar	22	18	–	–
Successiv vinstavräkning	105	173	–	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3	3	–	–
Övriga avsättningar	19	24	–	–
Övrigt	99	105	–	–
Obeskattade reserver	161	201	–	–
Summa uppskjutna skatteskulder	4 364	4 225	–	–
Kvittning	-309	-227	–	–
Summa uppskjutna skatteskulder, netto	4 055	3 998	–	–

Från och med 2023 redovisas bruttobelopp avseende uppskjutna skattefordringar på leasingskulder och uppskjutna skatteskulder på nyttjanderättstillgångar i ovanstående tabell.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Underskottsavdrag förfaller inte vid någon given tidpunkt.

Ny lag om tilläggsskatt baserad på OECD:s modellregler för Pillar Two
Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pillar Two. Lagstiftning om Pillar Two har antagits i Sverige, där WIAB har sitt säte, genom Lag (2023:875) om tilläggsskatt som trätt i kraft den 1 januari 2024. Eftersom lagstiftningen om tilläggsskatt (Pillar Two) inte hade trätt ikraft på balansdagen har koncernen ingen relaterad aktuell skatteexponering. Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från Pillar Two, som anges i ändringarna av IAS 12 som utfärdades i maj 2023.

Enligt lagstiftningen är koncernen skyldig att betala en tilläggsskatt för skillnaden mellan den effektiva skattesatsen beräknad enligt reglerna för varje jurisdiktion och minimiskatten på 15%.

På grund av komplexiteten i tillämpningen av lagstiftningen och beräkningen av den effektiva skattesatsen är den kvantitativa effekten av den antagna lagstiftningen ännu inte möjlig att med rimlig säkerhet uppskatta. Därför kan det finnas skattekonsekvenser för koncernen avseende Pillar Two. Koncernen arbetar för närvarande med att implementera lagstiftningen.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 54 / 74

Not 22 Varulager

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Råvaror och förnödenheter	198	213
Varor under tillverkning	206	205
Färdiga varor och handelsvaror	80	73
Utgående redovisat värde	484	491

I kostnader för sålda varor ingår nedskrivning av varulager med 14 (8) Mkr. Återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar uppgår till 0 (0) Mkr.

Not 23 Kundfordringar

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Åldersanalys		
Ej förfallna kundfordringar	393	323
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	114	123
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	22	9
Förfallna kundfordringar 6-12 månader	10	3
Förfallna kundfordringar > 12 månader	4	11
Kundfordringar totalt	543	469
Nedskrivningar		
Ej förfallna kundfordringar	0	-1
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	-13	-1
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	-3	-2
Förfallna kundfordringar 6-12 månader	-4	-1
Förfallna kundfordringar > 12 månader	-1	-8
Nedskrivningar totalt	-21	-13
Redovisat värde		
Ej förfallna kundfordringar	393	322
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	101	122
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	19	7
Förfallna kundfordringar 6-12 månader	6	2
Förfallna kundfordringar > 12 månader	3	3
Utgående redovisat värde	522	456

Individuella prövningar av nedskrivningsbehov avseende kundfordringar görs av alla företag inom koncernen. Inom IPCO-koncernen sker även en generell nedskrivning baserat på åldersstruktur i kombination med kundinformation, i enlighet med IPCO Financial Reporting Guidelines.

Realiserade kundförluster i koncernen har bedömts som ej väsentliga och därmed anses det inte finnas något behov av en generell nedskrivning i koncernen.

Moderföretaget har 3 (1) Mkr i ej förfallna kundfordringar.

Not 24 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förskott till leverantörer	32	35	–	–
Upplupna intäkter successiv vinstavräkning	393	234	–	–
Derivat	121	147	–	–
Övriga fordringar	109	87	–	3
Summa	655	503	–	3

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 55 / 74

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda variabla leasingavgifter	14	13	–	–
Förutbetalda pensionskostnader och försäkringspremier	6	4	1	–
Övriga förutbetalda kostnader	71	63	1	–
Upplupna nyttjanderättsintäkter	26	20	–	–
Upplupna ränteintäkter	6	–	–	–
Övriga upplupna intäkter	8	7	–	–
Summa	131	107	2	–

Not 26 Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar består av räntebärande värdepapper som redovisats till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Kortfristiga placeringar består i sin helhet av certifikat. 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.

Not 27 Kassa och bank

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden	3 590	3 302	504	352
Summa	3 590	3 302	504	352

Not 28 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Koncernen	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 31 december 2021	107 582 160	108	43 793	43 901
Erhållet aktieägartillskott			300	300
Per 31 december 2022	107 582 160	108	44 093	44 201
Erhållet aktieägartillskott			200	200
Konverteringsrätt avseende konvertibla skuldebrev			2	2
Per 31 december 2023	107 582 160	108	44 295	44 403

Aktiekapitalet består av 10 546 385 stamaktier A och 97 035 775 stamaktier B.

Aktierna av serie A har ett röstvärde på 10 röster/aktie och aktierna av serie B har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Aktierna har ett kvotvärde på 1 kronor per aktie.

Villkorade aktieägartillskott har erhållits under 2023 med 200 (300) Mkr. Totala kvarstående villkorade aktieägartillskott uppgår till 3 806 Mkr.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 56 / 74

Not 29 Obeskattade reserver

Moderföretaget	2023-12-31	2022-12-31
Periodiseringsfonder	18	–
Summa moderföretaget	18	–

Not 30 Räntebärande skulder

Räntebärande skulder fördelas enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	4 100	4 100	–	–
Konvertibla skuldebrev	37	0	–	–
Leasingskulder	737	761	–	–
Villkorad köpeskilling	54			
Övriga räntebärande skulder	3	3	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	4 931	4 864	–	–
			–	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser			–	–
Avsättningar för förmånsbestämda pensionsåtaganden	78	81	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	5 009	4 945	–	–
			–	–
Kortfristiga räntebärande skulder			–	–
Skulder till kreditinstitut	117	–	–	–
Konvertibla skuldebrev	–	10	–	–
Leasingskulder*	87	82	–	–
Övriga räntebärande skulder	10	0	–	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	214	92	–	–
			–	–
Summa räntebärande skulder och avsättningar	5 223	5 037	–	–

Av koncernens skulder till kreditinstitut om 4 217 (4 100) Mkr var 3 720 (3 720) Mkr säkrade mot ränterisk genom derivat.

Dotterföretaget FAM AB har tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 3,2 mdr kronor sedan december 2021. Faciliteten löper till juni 2027. Kreditfaciliteten var inte utnyttjad och således var ingen skuld dragen per den 31 december 2023. Koncernen har även tillgång till bekräftade checkräkningskrediter om 253 Mkr, varav 172 Mkr var outnyttjade, en bekräftad revolverfacilitet om 150 Mkr, varav 100 Mkr var dragna samt en obekräftad revolverfacilitet om 350 Mkr som var outnyttjad vid årsskiftet.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 57 / 74

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten:

Koncernen

	2023-01-01	Kassaflöde	Valutakurs-differenser	Övriga för-ändringar	2023-12-31
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	4 945	38	-2	28	5 009
Kortfristiga räntebärande skulder	92	24	-2	100	214
Summa koncernen	5 037	62	-4	128	5 223

	2022-01-01	Kassaflöde	Valutakurs-differenser	Övriga för-ändringar	2022-12-31
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	5 012	-2	9	-74	4 945
Kortfristiga räntebärande skulder	75	-75	4	88	92
Summa koncernen	5 087	-77	13	14	5 037

Moderföretaget har inga räntebärande skulder.

Not 31 Konvertibla skuldebrev

I september 2018 emitterade IPCO Group AB 299 242 konvertibla efterställda förlagslån med ett nominellt värde av 20 Mkr till ledande befattningshavare i IPCO. Lånens nominella belopp är 66 kronor per konvertibelt skuldebrev. Den 28 april 2023 återbetalades dessa konvertibla efterställda förlagslån. Skuldebreven löper med en årlig ränta motsvarande det högre av summan av en marginal om 3,0% och STIBOR 1M och 3,0%. För innevarande period till och med 28 april 2023 var räntan 5,8 (3,7) %.

I mars 2023 emitterade IPCO Group AB 807 448 konvertibla efterställda förlagslån med ett nominellt värde av 39 Mkr till ledande befattningshavare i IPCO. Lånens nominella belopp är 48,30 kronor per konvertibelt skuldebrev. Skuldebreven löper med en årlig ränta motsvarande det högre av summan av en marginal om 2,5% och STIBOR 3M och 2,5%. För innevarande period var räntan 6,6%

Skuldebreven förfaller 31 maj 2026 om de dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 48,30 kronor per aktie. Prissättning och värdering skedde på marknadsmässiga villkor vid tidpunkten för utgivandet varvid ingen förmån föreligger för innehavarna. Konverteringskursen kan komma att justeras vid eventuella kapitalomstruktureringar.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	39	20
Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten	-2	-1
Initialt verkligt värde på skulddelen	37	19
Räntekostnader	2	4
Betald ränta	-2	-3
Skulddel	37	20
Konvertibla skuldebrev innehavda av koncernföretag	–	-10
Summa koncernen	37	10

Räntekostnaden är beräknad genom att multiplicera den effektiva räntan, 8,7 (5,6)%, med skulddelen.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 58 / 74

Not 32 Övriga avsättningar

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Långfristiga avsättningar		
Garantiåtaganden	40	35
Personalrelaterade förmåner	11	9
Avsättningar för återplantering av skog	9	10
Övriga avsättningar	28	12
Summa långfristiga avsättningar	88	66
Kortfristiga avsättningar		
Garantiåtaganden	18	19
Personalrelaterade förmåner	26	24
Avsättningar för återplantering av skog	24	26
Övriga avsättningar	13	14
Summa kortfristiga avsättningar	81	83

Avsättning för personalrelaterade förmåner redovisas i enlighet med avtal för deltidspensioner och andra personalåtaganden. För information om förmånsbestämda pensionsplaner se not 10.

Not 33 Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Projektrelaterade förskott och successiv vinstavräkningsfakturering	313	198	–	–
Derivat	–	9	–	–
Övriga skulder	82	65	4	1
Summa	395	272	4	1

Det finns inga väsentliga kreditförluster på intäkter över tid i koncernen.

Not 34 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna kostnader för material och installationer	32	83	–	–
Upplupna personalrelaterade kostnader	216	197	2	–
Upplupna räntekostnader	11	8	–	–
Övriga upplupna kostnader	119	83	5	1
Förutbetalda intäkter	9	8	–	–
Summa	387	379	7	1

I övriga upplupna kostnader ingår bland annat upplupna provisioner.

Not 35 Utdelning per aktie

Beslutade utdelningar under 2023 har erlagts av WIAB och uppgick till 140 Mkr (1,30 kr per stamaktie). På årsstämman den 18 juni 2024 kommer en utdelning till Stiftelserna avseende räkenskapsåret 2023 på 1,16 kr per stamaktie, totalt 125 Mkr, att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 59 / 74

Not 36 Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen	2023	2022
Inkurans/nedskrivning av lager	6	1
Realisationsvinster/-förluster från immateriella och materiella anläggningstillgångar	19	-7
Nedskrivning av kundfordringar	9	-1
Orealiserade valutaeffekter	33	-41
Avsättningar	22	33
Övrigt	-1	-39
Summa koncernen	88	-54

Not 37 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och bank	3 590	3 302	504	352
Kortfristiga placeringar	85	–	–	–
Summa	3 675	3 302	504	352

Not 38 Finansiella instrument

Finansiella instrument per kategori:
Koncernen

Tillgångar i balansräkningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff-ningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
31 december 2023				
Andelar i intresseföretag	36 517	–	36 517	36 517
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	–	5	5	5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17 671	–	17 671	17 671
Andra långfristiga fordringar	–	1	1	1
Kundfordringar	–	522	522	522
Derivat	121	–	121	121
Övriga fordringar	–	426	426	426
Upplupna ränteintäkter	3	3	6	6
Kortfristiga placeringar	85	–	85	85
Kassa och bank	–	3 590	3 590	3 590
Summa	54 397	4 547	58 944	58 944
31 december 2022				
Andelar i intresseföretag	31 629	–	31 629	31 629
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	–	4	4	4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13 310	–	13 310	13 310
Andra långfristiga fordringar	–	1	1	1
Kundfordringar	–	456	456	456
Derivat	147	–	147	147
Övriga fordringar	–	339	339	339
Upplupna ränteintäkter	0	1	1	1
Kassa och bank	–	3 302	3 302	3 302
Summa	45 086	4 103	49 189	49 189

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 60 / 74

Koncernen

Skulder i balansräkningen	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff-ningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
31 december 2023				
Långfristiga räntebärande skulder	–	4 931	4 931	4 940
Kortfristiga räntebärande skulder	–	214	214	214
Leverantörsskulder	–	290	290	290
Derivat	–	–	–	–
Övriga skulder	–	557	557	557
Upplupna räntekostnader	–	11	11	11
Summa	–	6 003	6 003	6 012
31 december 2022				
Långfristiga räntebärande skulder	–	4 864	4 864	4 864
Kortfristiga räntebärande skulder	–	92	92	92
Leverantörsskulder	–	289	289	289
Derivat	9	–	9	9
Övriga skulder	–	725	725	725
Upplupna räntekostnader	–	8	8	8
Summa	9	5 978	5 987	5 987

Moderföretaget

Tillgångar i balansräkningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff-ningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
31 december 2023				
Fordringar hos koncernföretag	–	2	2	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15 806	–	15 806	15 806
Kundfordringar	–	3	3	3
Kassa och bank	–	504	504	504
Summa	15 806	509	16 315	16 315
31 december 2022				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11 827	–	11 827	11 827
Kundfordringar	–	1	1	1
Kassa och bank	–	352	352	352
Summa	11 827	353	12 180	12 180

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 61 / 74

Moderföretaget

Skulder i balansräkningen	Finansiella Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
31 december 2023			
Skulder till koncernföretag	15	15	15
Leverantörsskulder	5	5	5
Summa	20	20	20
31 december 2022			
Skulder till koncernföretag	46	46	46
Leverantörsskulder	1	1	1
Summa	47	47	47

Resultat från finansiella instrument per kategori

Koncernen

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023					
Utdelningar	1 199	–	–	–	1 199
Ränteintäkter	8	97	–	–	105
Värdeförändringar	8 228	-2	9		8 235
Räntekostnader	–	–	-	-121	-121
Summa	9 435	95	9	-121	9 418
2022					
Utdelningar	1 103	–	–	–	1 103
Ränteintäkter	0	13	–	–	13
Värdeförändringar	-7 659	–	-7		-7 666
Räntekostnader	–	–	-	-95	-95
Summa	-6 556	13	-7	-95	6 645

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 62 / 74

Moderföretaget

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff-ningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff-ningsvärde	Summa
2023				
Utdelningar	131	–	–	131
Ränteintäkter	–	15	–	15
Värdeförändringar	3 762	–	–	3 762
Räntekostnader	–	–	–	–
Summa	3 893	15	–	3 908
2022				
Utdelningar	122	–	–	122
Ränteintäkter	–	2	–	2
Värdeförändringar	-4 199	–	–	-4 199
Räntekostnader	–	–	–	–
Summa	-4 077	2	–	-4 075

Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. Tabellen inkluderar även upplysning om nivåindelning för de tillgångar och skulder där upplysning om verkligt värde erfordras. De olika nivåerna definieras enligt följande:

(a) Finansiella instrument i nivå 1.
Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella slutkursen.

(b) Finansiella instrument i nivå 2.
Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

(c) Finansiella instrument i nivå 3.
I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

I de fall en noterad värdering saknas, görs egna bedömningar av företagets ansvariga förvaltare gällande det verkliga värdet. Bedömningen av det verkliga värdet ska i första hand baseras på transaktioner under det senaste året gjorda på armlängds avstånd. Finns inga sådana kan multipel- eller kassaflödesvärdering ligga till grund för bedömningen. Även värdering som gjorts av tredje part och anses vara relevant kan användas som underlag.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som WIAB:s företagsledning anser vara rimliga under gällande omständigheter baserade på t.ex. oberoende värderingar och historiska emissionsvärderingar. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. En 10-procentig förändring i bedömt verkligt värde innebär en ökning/minskning med 722 (651) Mkr.
Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2023 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 63 / 74

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i intresseföretag	33 285	–	3 233	36 518
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
– Noterade aktier	13 680	–	–	13 680
– Onoterade aktier och andelar	–	–	1 319	1 319
– Fondinnehav	–	–	2 455	2 455
– Obligationer	–	–	216	216
Derivat	91	30	–	121
Upplupna ränteintäkter	–	–	3	3
Kortfristiga placeringar	85	–	–	85
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	–	–	5	5
Andra långfristiga fordringar	–	–	1	1
Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar	–	–	948	948
Upplupna ränteintäkter	–	–	3	3
Kassa och bank	3 590	–	–	3 590
Summa tillgångar	50 731	30	8 183	58 944
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	–	–	–	–
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	4 931	4 931
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	214	214
Leverantörsskulder	–	–	290	290
Övriga skulder	–	–	557	557
Upplupna räntekostnader	–	–	11	11
Summa skulder	–	–	6 003	6 003

Inga överföringar har skett mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 64 / 74

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2022 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i intresseföretag	28 434	–	3 195	31 629
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
– Noterade aktier	9 998	–	–	9 998
– Onoterade aktier och andelar	–	–	1 075	1 075
– Fondinnehav	–	–	2 195	2 195
– Obligationer	–	–	42	42
Derivat	147	–	–	147
Upplupna ränteintäkter	–	–	0	0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	–	–	4	4
Andra långfristiga fordringar	–	–	1	1
Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar	–	–	795	795
Upplupna ränteintäkter	–	–	1	1
Kassa och bank	3 302	–	–	3 302
Summa tillgångar	41 881	–	7 308	49 189
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	9	–	–	9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	4 864	4 864
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	92	92
Leverantörsskulder	–	–	289	289
Övriga skulder	–	–	725	725
Upplupna räntekostnader	–	–	8	8
Summa skulder	9	–	5 978	5 987

Inga överföringar har skett mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 65 / 74

Följande tabell visar moderföretagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2023 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
– Noterade aktier	13 680	–	–	13 680
– Onoterade aktier och andelar	–	–	120	120
– Fondinnehav	–	–	2 006	2 006
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Fordringar hos koncernföretag	–	–	2	2
Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar	–	–	3	3
Kassa och bank	504	–	–	504
Summa tillgångar	14 184	–	2 131	16 315
Skulder				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Skulder till koncernföretag	–	–	15	15
Leverantörsskulder	–	–	5	5
Summa skulder	–	–	20	20

Inga överföringar har skett mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

Följande tabell visar moderföretagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2022 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
– Noterade aktier	9 998	–	–	9 998
– Onoterade aktier och andelar	–	–	160	160
– Fondinnehav	–	–	1 669	1 669
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar	–	–	1	1
Kassa och bank	352	–	–	352
Summa tillgångar	10 350	–	1 830	12 180
Skulder				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Skulder till koncernföretag	–	–	46	46
Leverantörsskulder	–	–	1	1
Summa skulder	–	–	47	47

Inga överföringar har skett mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 66 / 74

Följande tabell visar koncernens förändringar för instrument på nivå 3 under 2023.

	Onoterade Innehav	Fondinnehav	Summa
Ingående balans	4 312	2 195	6 507
Överföringar till nivå 3	–	–	–
Överföringar från nivå 3	–	–	–
Investeringar	779	626	1 405
Avyttringar	-104	-305	-409
Omklassificeringar			
Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut	-200	-105	-305
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar	-19	44	25
Utgående balans	4 768	2 455	7 223

Inga överföringar har skett mellan nivå 2 och nivå 3 under året.

Följande tabell visar koncernens förändringar för instrument på nivå 3 under 2022.

	Onoterade innehav	Fondinnehav	Summa
Ingående balans	4 181	2 020	6 201
Överföringar till nivå 3	–	–	–
Överföringar från nivå 3	–	–	–
Investeringar	683	272	955
Avyttringar	-212	-139	-351
Omklassificeringar			
Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut	-307	13	-294
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar	-33	29	-4
Utgående balans	4 312	2 195	6 507

Inga överföringar har skett mellan nivå 2 och nivå 3 under året.

Följande tabell visar moderföretagets förändringar för instrument på nivå 3 under 2023.

	Onoterade innehav	Fondinnehav	Summa
Ingående balans	160	1 669	1 829
Överföringar till nivå 3	–	–	–
Överföringar från nivå 3	–	–	–
Investeringar	25	580	605
Avyttringar	-87	-300	-387
Omklassificeringar	–	–	–
Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut	-10	12	2
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar	32	45	77
Utgående balans	120	2 006	2 126

Inga överföringar har skett mellan nivå 2 och nivå 3 under året.

Följande tabell visar moderföretagets förändringar för instrument på nivå 3 under 2022.

	Onoterade innehav	Fondinnehav	Summa
Ingående balans	104	1 554	1 658
Överföringar till nivå 3	–	–	–
Överföringar från nivå 3	–	–	–
Investeringar	22	201	223
Avyttringar	–	-121	-121
Omklassificeringar	–	–	–
Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut	34	11	45
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar	–	24	24
Utgående balans	160	1 669	1 829

Inga överföringar har skett mellan nivå 2 och nivå 3 under året.

Not 39 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Pantsättning av fastigheter	3 984	3 984	–	–
Totalt ställda säkerheter	3 984	3 984	–	–

Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Hyresgarantier	60	55	–	–
Övrigt	70	63	–	–
Totalt eventualförpliktelser	130	118	–	–

Investeringsåtaganden
Koncernens och moderföretagets återstående investeringsåtaganden uppgår till 1 441 (1 824) respektive 871 (1 173) Mkr, se not 5 och 19.

Not 40 Transaktioner med närstående

Utöver vad som redovisas i övrigt i denna årsredovisning lämnas nedan ytterligare upplysningar om närstående.

Koncernen

Närståenderelationer
WIAB står under inflytande av och har därmed en närståenderelation (enligt definition IAS 24, Upplysningar om närstående) med Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond, ”Stiftelserna”.

WIAB köper tjänster från Investor AB och deras dotter- och intresseföretag bland andra SEB, Saab och Vectura. Sedan september 2023 är Wallenberg Foundations ett helägt dotterföretag till WIAB, tidigare helägt av Wallenbergstiftelserna. Investor ägs till del av Stiftelserna.

Under 2023 sålde WIAB förvaltningstjänster till sina ägare Stiftelserna, Nineteen Private Capital och Wallenberg Foundations. Sedan Wallenberg Foundations blev ett dotterföretag såldes även administrativa tjänster till i huvudsak

✔ Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 68 / 74

Wallenbergstiftelserna men även till företag inom WIAB-koncernen och till styrelsemedlemmars företag genom en family-office funktion.

Företag med gemensamma styrelseledamöter
Utöver ovan angivna närståenderelationer finns ett flertal företag i vilka WIAB och företaget har gemensamma styrelseledamöter. Då dessa situationer antingen inte bedöms innebära inflytande av den karaktär som anges i IAS 24 eller då transaktionerna avser immateriella belopp, har upplysningar inte lämnats i denna not.

Transaktioner med närstående
Transaktioner med närstående prissätts på marknadsmässiga villkor. För mer information om moderföretaget, se nedan.

Med nyckelpersoner
För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare, se not 9 Ersättningar till anställda mm. För information om konvertibla skuldebrev till andra ledande befattningshavare i IPCO, se not 31.

Styrelseledamöter säljer rådgivningstjänster mot ersättning till WIAB, vilket redovisas i tabellen under Andra närstående då dessa ersättningar faktureras från deras företag. När rådgivningstjänsten ersätts genom lön ingår beloppet i noten 9 Ersättningar till anställda mm.

Transaktioner med närstående

	Intresseföretag och joint ventures		Aktieägare		Andra närstående	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Erhållna utdelningar	1 180	1 176	–	–	63	58
Försäljning av varor/tjänster	346	343	48	11	26	9
Inköp av varor/tjänster	105	120	–	–	102	108
Finansiella kostnader	–	–	–	1	82	42
Fordringar	98	88	10	1	99	149
Skulder	2	2	–	–	4 210	4 123

Information om erhållna och återbetalda aktieägartillskott samt utdelningar till aktieägarna finns i not 28 och 35.

Moderföretaget

Moderföretaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, intresseföretag samt gemensamt styrda företag, se not 5 Investeringar i intresseföretag, joint ventures/gemensamt styrda företag och dotterföretag. Avseende närståenderelationer med aktieägare och andra närstående, se ovan avseende koncernen.

Transaktioner med närstående i moderföretaget avser hela räkenskapsåret.

	Dotterföretag		Intresseföretag och gemensamt styrda företag		Aktieägare		Andra närstående	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Erhållna utdelningar	500	500	30	48	–	–	63	58
Försäljning av varor/tjänster	1	1	–	–	14	11	13	5
Inköp av varor/tjänster	4	1	6	–	–	–	30	39
Förvärv dotterföretag	91	–	–	–	–	–	–	–
Fordringar	2	1	–	–	3	1	–	–
Skulder	16	46	–	–	–	–	3	1

Information om erhållna och återbetalda aktieägartillskott samt utdelningar till aktieägarna finns i not 28 och 35.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 69 / 74

Not 41 Förvärv

Förvärv 2023
Den 14 september 2023 förvärvade WIAB samtliga aktier i Wallenberg Foundations AB från Wallenbergstiftelserna. Köpeskillingen uppgick till 91 Mkr. Syftet med förvärvet var att samla all förvaltning och administration av Wallenbergstiftelserna i ett företag för att skapa en effektiv och transparent styrning och förvaltning av Wallenbergstiftelsernas tillgångar.

Den 25 september 2023 förvärvade IPCO AB samtliga aktier i det kinesiska företaget Nantong Longwin New Material Co., Ltd. Köpeskillingen uppgick till 191 Mkr varav 123 Mkr betalades kontant och 68 Mkr består av en villkorad köpeskilling. Longwin är verksamt inom produktion av stålband. Syftet med integrationen av Longwin är att stärka IPCO:s position inom det växande asiatiska mellanmarknadssegmentet baserat på konkurrenskraftiga produktionskostnader och kortare ledtider. Lokal produktion är också viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv genom minskning av globala transporter.

Värdet på förvärvade tillgångar och övertagna skulder har inte fastställts slutgiltigt. Värdering till verkligt värde har ökat värdet på nettotillgångarna redovisade som immateriella poster.

Verkligt värde av tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärven är följande:

	Wallenberg Foundations	Nantong Longwin New Material	Summa
Materiella anläggningstillgångar	1	12	13
Finansiella anläggningstillgångar – aktier i intresseföretag	4	–	4
Varulager	–	1	1
Kundfordringar	9	–	9
Övriga fordringar	9	1	10
Likvida medel	105	4	109
Leverantörsskulder	-3	–	-3
Övriga skulder	-34	-12	-46
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	91	6	97
Goodwill	–	185	185
Köpeskilling	91	191	282
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-105	-4	-109
Skuldförd villkorad köpeskilling	–	-68	-68
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	-14	119	105

Goodwill har uppstått som ett resultat av förväntade framtida intäkter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader
Förvärvsrelaterade kostnader avseende Longwin uppgick till 5 Mkr. Kostnaderna är hänförliga till konsultkostnader och ingår i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Intäkter och resultat i förvärvade rörelser
Wallenberg Foundations bidrog med 53 Mkr i nettoomsättning och -5 Mkr till koncernens årsresultat för perioden 14 september till 31 december 2023. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 hade nettoomsättningen 2023 varit ca 143 Mkr och årets resultat -1 Mkr.

Longwin bidrog med 6 Mkr i nettoomsättning och 1 Mkr till koncernens årsresultat för perioden 25 september 2023 till 31 december 2023. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 hade nettoomsättningen 2023 varit ca 24 Mkr och rörelseresultatet hade varit ca 4 Mkr.

Villkorad köpeskilling
Förvärvsavtalet avseende Longwin anger att en tilläggsköpeskilling ska utgå till säljaren om vissa kriterier uppfylls. Tilläggsköpeskillingen ska regleras genom fyra delbetalningar under åren 2024 – 2027 och förväntas betalas ut i sin helhet. Verkligt värde för tilläggsköpeskillingen uppgår till 68 Mkr.

Signerat 2024-05-07 09:04:05 UTC Oneflow ID 7282332 Sida 70 / 74

Förvärv 2021
Den 11 maj 2021 förvärvade FAM Förvaltning AB med dotterföretag samtliga aktier i The Grand Group, som inkluderar hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, från Patricia Industries och samtliga aktier i företagen som äger fastigheten Grand Hôtel från Patricia Industries dotterföretag Vectura. Köpeskillingen uppgick till ca 2,8 mdr kronor varav ca 0,3 mdr kronor för The Grand Group och ca 2,5 mdr kronor för fastigheten Grand Hôtel. Under 2022 fastställdes slutlig köpeskilling till 2 770 Mkr och mellanskillnaden 13 Mkr reglerades. Då den slutliga köpeskillingen fastställdes mer än ett år efter att affären genomfördes har beloppet redovisats som en finansiell kostnad.

Förvärv 2020
I oktober 2020 förvärvade SAMF Sweden AB (namnändrat till FAM Invest AB) samtliga aktier i Acturum Life AB från det av SAMF Sweden AB hälftenägda Acturum Development AB. Köpeskillingen uppgick till 13 Mkr varav 5 Mkr betalades kontant och 8 Mkr bestod av en villkorad köpeskilling som skulle regleras senast i juli 2022. Under 2022 har 1 Mkr betalats i slutlig reglering.

Not 42 Förslag till resultatdisposition

	Mkr
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	
Överkursfond	68 979
Balanserad vinst	3 005
Årets resultat	4 336
Totalt	76 320
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:	
– utdelning på stamaktier	125
– i ny räkning överföres	76 195
Totalt	76 320

Not 43 Händelser efter balansdagen

Den 1 januari 2024 överläts innehavet av andelar i private equity-fonder och vissa andra tillgångar i Wallenberg Investments till dotterföretaget Nineteen Private Capital. Köpeskillingen uppgick till ca 1,9 miljarder kronor. Fusionen av Wallenberg Investments och dotterföretaget Wallenberg Foundations registrerades den 2 januari 2024.

✔ **Signerat** 2024-05-07 09:04:05 UTC

Oneflow ID 7282332 **Sida** 71 / 74

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande

Jacob de Geer
Styrelseledamot

Sara Mazur
Styrelseledamot

Helena Hedblom
Styrelseledamot

Daniel Sachs
Styrelseledamot

Dick Lundqvist
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Martin By
Auktoriserad revisor

Deltagare

WALLENBERG INVESTMENTS AB 559293-1587 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-03 15:03:17 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARCUS WALLENBERG — Datum

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 80.169.185.14

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-03 11:26:30 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: JACOB WALLENBERG — Datum

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 185.148.141.102

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-04 06:38:38 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: JACOB DE GEER — Datum

Jacob de Geer
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 85.228.42.205

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-03 13:09:04 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: SARA MAZUR — Datum

Sara Mazur
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 95.193.5.43

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-03 12:35:43 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: HELENA HEDBLOM — Datum

Helena Hedblom
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 147.161.187.34

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-03 11:43:08 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOEN SACHS

Datum

Daniel Sachs

Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 92.244.0.68

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-03 11:00:14 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Dick Peter Lundqvist

Datum

Dick Lundqvist

Verkställande direktör

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 185.148.141.104

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-05-07 09:04:05 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Martin Viktor By

Datum

Martin By

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 84.17.219.58

Granskare

Olivia Månsson

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Wallenberg Investments AB, org.nr 559293-1587

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Wallenberg Investments AB för år 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

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, och årsredovisningslagen. 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.

Revisorns ansvar

Mina 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 mina 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 mitt 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 min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Wallenberg Investments AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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. Den 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

Martin By
Auktoriserad revisor

Deltagare

MARTIN BY Sverige

Signerat med Svenskt BankID ***2024-05-07 09:03:39 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Martin Viktor By — Datum

Martin By

Leveranskanal: E-post