ank=20250703-20250708032922

ÅRSREDOVISNING

för

B S ELCONTROL AB

Org.nr. 556262-1671

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31

Innehåll	**Sida**
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- förändringar i eget kapital	6
- kassaflödesanalys	7
- noter	8
- underskrifter	14

Undertecknad styrelseledamot i B S ELCONTROL AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning fastställts på årsstämma den 26 mars 2025. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

ÄLVÄNGEN 2025-06-26

Stefan Strömberg

ank=20250703;20250708803293

ÅRSREDOVISNING

för

B S ELCONTROL AB

Org.nr. 556262-1671

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31

Innehåll	**Sida**
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- förändringar i eget kapital	6
- kassaflödesanalys	7
- *noter*	8
- underskrifter	13

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708803294

B S ELCONTROL AB
Org.nr. 556262-1671

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

Allmänt om verksamheten
BS Elcontrol AB, med säte i Ale, är ett helägt dotterbolag till Ernströmgruppen AB, org nr 556081-4245. BS Elcontrol AB äger 100% av UAB BS Elcontrol i Litauen, org nr 300826495.

Företaget är specialiserat på att konstruera och tillverka apparatskåp och automationsutrustning för styrning av maskiner och anläggningar. Företaget är en av de ledande leverantörerna av automatikutrustning till den svenska och norska marknaden.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Företaget ökade sin omsättning med 20% över budget under 2024 och avslutade året med en rekordomsättning.
Vi har tillsammans med Schneider och Charge Node tagit fram och CO2 klassat ett apparatskåp.
Företaget har investerat i utbildning genom Ernström Academy Group och detta har utvecklat både konstruktörer och programmerare.Utöver detta har kollegor från Litauen bjudits in för att stärka samhörigheten och öka de personliga relationerna.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Trots omvärldsförändringar kommer fokus det kommande året att ligga på att leverera högkvalitativa apparatskåp till båda nya och befintliga kunder. Vi kommer bl.a att ställa ut på Elfack mässan tillsammans med kollegor i elektroklustret. Vi ser positivt på framtiden och förväntar oss fortsatt tillväxt.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Beloppen i Flerårsjämförelse visas i KSEK

	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	109 013	91 723	95 119	75 385	78 320
Rörelseresultat	10 645	1 976	5 054	5 201	6 176
Res. efter finansiella poster	10 471	3 532	5 010	5 684	7 243
Rörelsemarginal (%)	9,76	2,2	5,3	6,9	7,8
Res. i % av nettoomsättningen	9,60	3,85	5,26	7,54	9,24
Balansomslutning	44 257	37 985	32 527	28 021	26 595
Soliditet (%)	26,10	30,2	32,8	37,8	38,6

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
balanserad vinst	11 356 319
årets vinst	64 193
	11 420 512
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	11 420 512
	11 420 512

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024.
Styrelsen förslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 11 420 512 balanseras i ny räkning.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat och balansräkning med tillhörande noter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708803295

B S ELCONTROL AB

Org.nr. 556262-1671

RESULTATRÄKNING

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		109 012 975	91 723 363
Övriga rörelseintäkter	2	302 429	198 957
		109 315 404	91 922 320
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-59 128 798	-51 302 433
Övriga externa kostnader		-9 109 126	-8 986 558
Personalkostnader	3	-29 606 288	-28 843 729
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	4	-623 503	-522 541
Övriga rörelsekostnader		-202 853	-291 405
		-98 670 568	-89 946 666
Rörelseresultat		10 644 836	1 975 654
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	0	1 749 787
Ränteintäkter	7	40 305	35 447
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-213 991	-228 598
		-173 686	1 556 636
Resultat efter finansiella poster		10 471 150	3 532 290
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-10 400 000	-2 500 000
		-10 400 000	-2 500 000
Resultat före skatt		71 150	1 032 290
Skatt på årets resultat	9	-6 958	-213 002
Årets resultat		**64 193**	**819 288**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708003296

B S ELCONTROL AB
Org.nr. 556262-1671

BALANSRÄKNING

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	10	0	41 942
		0	41 942
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	11	2 206 432	1 787 386
		2 206 432	1 787 386
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	26 950	26 950
		26 950	26 950
Summa anläggningstillgångar		2 233 382	1 856 278
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	13		
Färdiga varor och handelsvaror		9 005 269	9 642 129
Förskott till leverantörer		0	301 434
		9 005 269	9 943 563
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		26 323 469	17 658 901
Fordringar hos koncernföretag		1 613 712	687 952
Aktuell skattefordran		1 572 114	2 451 228
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	14	2 583 005	5 225 430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	926 315	161 160
		33 018 615	26 184 671
Summa omsättningstillgångar		42 023 884	36 128 234
SUMMA TILLGÅNGAR		**44 257 266**	**37 984 512**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250708803297

B S ELCONTROL AB
Org.nr. 556262-1671

BALANSRÄKNING

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	16	100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
		120 000	120 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		11 356 319	10 537 031
Årets resultat		64 193	819 288
		11 420 512	11 356 319
Summa eget kapital		11 540 512	11 476 319
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	106 329
Leverantörsskulder		8 582 776	5 073 247
Skulder till koncernföretag	17	12 384 899	13 701 304
Övriga skulder		3 275 028	2 676 063
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	8 474 051	4 951 249
Summa kortfristiga skulder		32 716 754	26 508 192
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**44 257 266**	**37 984 511**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703;20250708032298

B S ELCONTROL AB

Org.nr. 556262-1671

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	100 000	20 000	10 537 031	819 288	11 476 319
Resultatdisp. enligt beslut av årsstämma:			819 288	-819 288	0
Årets vinst				64 193	64 193
Belopp vid årets utgång	100 000	20 000	11 356 319	64 193	11 540 512

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708803299

B S ELCONTROL AB

Org.nr. 556262-1671

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		10 644 836	1 975 654
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	706 431	522 541
Erhållen ränta m.m.		40 305	35 447
Erlagd ränta		-213 991	-228 598
Betald inkomstskatt		872 156	-1 304 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		12 049 737	1 000 626
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete		938 294	414 698
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-8 664 568	-5 009 049
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		951 510	-219 734
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		3 509 529	-4 533 198
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-5 094 638	11 784 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 689 864	3 437 709
Investeringsverksamheten			
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	11	-1 233 535	-483 180
Försäljning av inventarier, verktyg och installationer		150 000	0
Utdelning från koncernföretag	6	0	1 749 787
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 083 535	1 266 607
Finansieringsverksamheten			
Lämnade koncernbidrag		-2 500 000	-4 900 000
Amortering skulder till kreditinstitut		-106 329	-212 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 606 329	-5 112 654
Förändring av likvida medel		0	-408 338
Likvida medel vid årets början		0	408 338
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708033300

B S ELCONTROL AB
Org.nr. 556262-1671

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företaget är ett moderföretag, men upprättar ingen koncernredovisning enligt ÅRL 7:2 eftersom koncernredovisningen som bolagets omfattas av upprättas av Ernströmgruppen AB, Göteborg, org.nr 556081-4245. Neudi & Co AB, Göteborg, org.nr 556226-0603, upprättar koncernredovisning för den högsta koncern bolaget ingår i.
Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar
Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Avskrivningar
Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Förvärvade immateriella tillgångar	Nyttjandeperiod
Dataprogram	5 år

Avskrivning har påbörjats i samband med nyttjandet.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde.
Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar
Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Nyttjandeperiod
Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Leasing
Alla leasingavtal redovisas som finansiella leasingavtal.

Utländsk valuta
Poster i utländsk valuta
Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Varulager
Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen.
I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnaderoch de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften förtillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

NOTER

Finansiella tillgångar och skulder
Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen
En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförts till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter
som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningtillfället
till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Värdering av finansiella skulder
Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning
Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och bolagethar då inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av deavgifter som har betalat och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.
Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan föruppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Skatt
Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.
Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock särredovisas inte uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver eftersom obeskattade reserver redovisas som en egen post i balansräkningen. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag.
Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

ank=20250703-20250708003301

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708033302

NOTER

Avsättningar, eventualförpliktelser och intäkter
Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Ränta och utdelning
Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.
Utdelning redovisas när behörigt organ har fattat beslut om att utdelning skall lämnas.
Eftersom moderföretaget innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar i dotterföretaget redovisas utdelning när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Koncernbidrag
Koncernbidrag som lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.
Det lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Nyckeltal
Rörelsemarginal: Rörelseresultat / Nettoomsättning
Balansomslutning: Totala tillgångar
Soliditet: Totalt justerat eget kapital / Totala tillgångar
Synligt eget kapital: Bundet eget kapital + Fritt eget kapital

Noter till resultaträkningen

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2024	2023
Övriga rörelseintäkter uppdelade på intäktsslag		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-202 853	-291 405
Övrigt	302 429	198 955
	99 576	-92 450

Not 3 Personal

	2024	2023
Medelantal anställda		
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.		
Medelantal anställda har varit	37,00	46,00
varav kvinnor	8,00	10,00
varav män	29,00	36,00

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

NOTER

Löner, ersättningar m.m.
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

Styrelsen och VD:		
Löner och ersättningar	849 284	1 317 519
	849 284	1 317 519
Övriga anställda:		
Löner och ersättningar	19 195 873	18 034 376
Pensionskostnader	861 834	1 179 251
	20 057 707	19 213 627
Sociala kostnader	8 127 293	8 190 389
Summa	29 034 284	28 721 535

Not 4	**Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelade på funktion**	**2024**	**2023**
	Inventarier, verktyg och installationer	-581 561	-472 135
	Immateriella anläggningstillgångar	-41 942	-50 406
		-623 503	-522 541

Not 5	**Operationell leasing**	**2024**	**2023**
	Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	2 538 402	2 342 735

I kostnadsförda leasingavgifter ingår kostnader för lokalhyra, leasingbilar och leasingmaskiner.

Not 6	**Resultat från andelar i koncernföretag**	**2024**	**2023**
	Utdelning	0	1 749 787
		0	1 749 787

Utdelning avser anteciperad utdelning från dotterbolaget i Litauen.

Not 7	**Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**	**2024**	**2023**
	Ränteintäkter, övriga	40 305	35 447
		40 305	35 447

Not 8	**Räntekostnader och liknande resultatposter**	**2024**	**2023**
	Övriga räntekostnader	213 991	228 598
		213 991	228 598

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703;20250708033303

NOTER

Not 9	Skatt på årets resultat	2024	2023
	Aktuell skatt	-6 958	-213 002
		-6 958	-213 002
	Avstämning av effektiv skatt		
	Resultat före skatt	71 150	1 032 290
	Skattekostnad 20,6%	-14 657	-212 652
	Skatteeffekt av:		
	Ej avdragsgilla kostnader	-3 458	-9 621
	Övrigt	11 157	9 271
	Summa redovisad skatt	-6 958	-213 002

Not 10	Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	2024-12-31	2023-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	41 942	92 348
	Avskrivningar	-41 942	-50 406
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	41 942
	Utgående redovisat värde	0	41 942

Avskrivningarna påbörjades i samband med att tillgången togs i bruk vilket genomfördes 1 januari 2017.

Not 11	Inventarier, verktyg och installationer	2024-12-31	2023-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	3 307 411	2 824 231
	Nyanskaffningar	1 233 535	483 180
	Försäljningar/utrangeringar	-325 000	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 215 946	3 307 411
	Ingående avskrivningar	-1 520 025	-1 047 890
	Försäljningar/utrangeringar	92 072	0
	Årets avskrivningar	-581 561	-472 135
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 009 514	-1 520 025
	Utgående redovisat värde	2 206 432	1 787 386

Not 12 Andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr /Säte	Antal i %	Redovisat värde	Redovisat värde
UAB BS Elcontrol AB, org nr 300826495, Siauliai, LT	100,00%	26 950	26 950

i) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 13	Varulager	2024-12-31	2023-12-31
	Färdiga varor och handelsvaror		
	Bokfört värde	9 005 269	9 642 129

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708033304

NOTER

Not 14	**Fordran på beställare**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
	Upparbetade intäkter	2 583 005	5 225 430
		2 583 005	5 225 430

Not 15	**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
	Förutbetalda hyreskostnader	926 315	161 160
		926 315	161 160

Not 16	**Antal aktier och kvotvärde**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
	antal aktier	1 000	1 000
	kvotvärde	100	100
		100 000	100 000

Not 17 Skulder hos koncernföretag

I skulder hos koncernföretag ingår bolagets cashpool om -1 984 899 SEK (-11 201 304 SEK fg år)

Not 18	**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
	Upplupna personalrelaterade skulder	4 993 078	4 108 512
	Övriga poster	3 480 973	842 737
		8 474 051	4 951 249

Not 19	**Justering för poster som inte ingår i kassaflödet**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
	Avskrivningar	623 503	522 541
	Förlust vid försäljning av materiella och immateriella anläggningtillgångar	82 928	0
		706 431	522 541

Älvängen det datum som framgår av våra elektroniska underskrifter

Stefan Strömberg
Verkställande direktör

Jonas Kewenter

Maria Hjortstam Möller

Malin Jidéus

Magnus Terrvik

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708003305

ank=20250703-20250708033306

Admincontrol

List of Signatures

2024_BSE_Årsredovisning BSE ver 7.pdf

Name	Method	Signed at
MAGNUS THOUSGAARD TERRVIK	BANKID	2025-03-19 11:07 GMT+01
MARIA HJORTSTAM MÖLLER	BANKID	2025-03-18 08:51 GMT+01
MALIN JIDÉUS	BANKID	2025-03-17 17:36 GMT+01
Erik Stefan Strömberg	BANKID	2025-03-17 15:59 GMT+01
JONAS KEWENTER	BANKID	2025-03-17 15:56 GMT+01
ANDREAS MAST	BANKID	2025-03-25 15:44 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9B7B1A8D49FF49949AA40FD022BB649E

ank=20250703-20250708033307

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i B S Elcontrol Aktiebolag, org.nr 556262-1671

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för B S Elcontrol Aktiebolag för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av B S Elcontrol Aktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till B S Elcontrol Aktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Penneo dokumentnyckel: EK6V1-2EHSE-YOGYT-SNCBY-4NE4Q-T2UZN

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av B S Elcontrol Aktiebolag för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till B S Elcontrol Aktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Göteborg, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: EK6V1-2EHSE-YOGYT-SNCBY-4NE4Q-T2UZN

PENNEO

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

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

ANDREAS MAST
Auktoriserad revisor
Serienummer: 877fb63fcc3b78[...]8f0f927d66e19
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-03-25 14:45:55 UTC

BankID

ank=20250703-20250708033308

Penneo dokumentnyckel: EK6V1-2EHS5-YOGYT-SNCBY-4NE4Q-T2UZN

Härmed intygas att
kopia överensstämmer
med originalet

Anna Bergren

Anna Bergren
710728 5608

0709-127715

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

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

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

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

556081-4245

20250714162170

Ernströmgruppen

Årsredovisning 2024

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621171

Ernström–

gruppens syfte är att bygga bättre bolag för framtida generationer.

Vi bygger självständiga affärsområden med industriell logik och målsättning att bidra till samhället där människan, miljön och ekonomin står i centrum. Våra bolag ska vara ledande i sin nisch och vårt fokus är affärsutveckling.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162172

INLEDNING

Det här är Ernströmgruppen 4
VD-ord 6
Långsiktighet och entreprenörsskap 8
Året i korthet 9
Vision, mission och värderingar 10

STRATEGI & AFFÄRSOMRÅDEN

Strategi 12
Utfall & mål 14
Affärsområden 16
Flow Technology 18
Water & Energy 19
Safety & Protection 20
Automation & Electrification 21
Case 22

HÅLLBARHETSRAPPORT

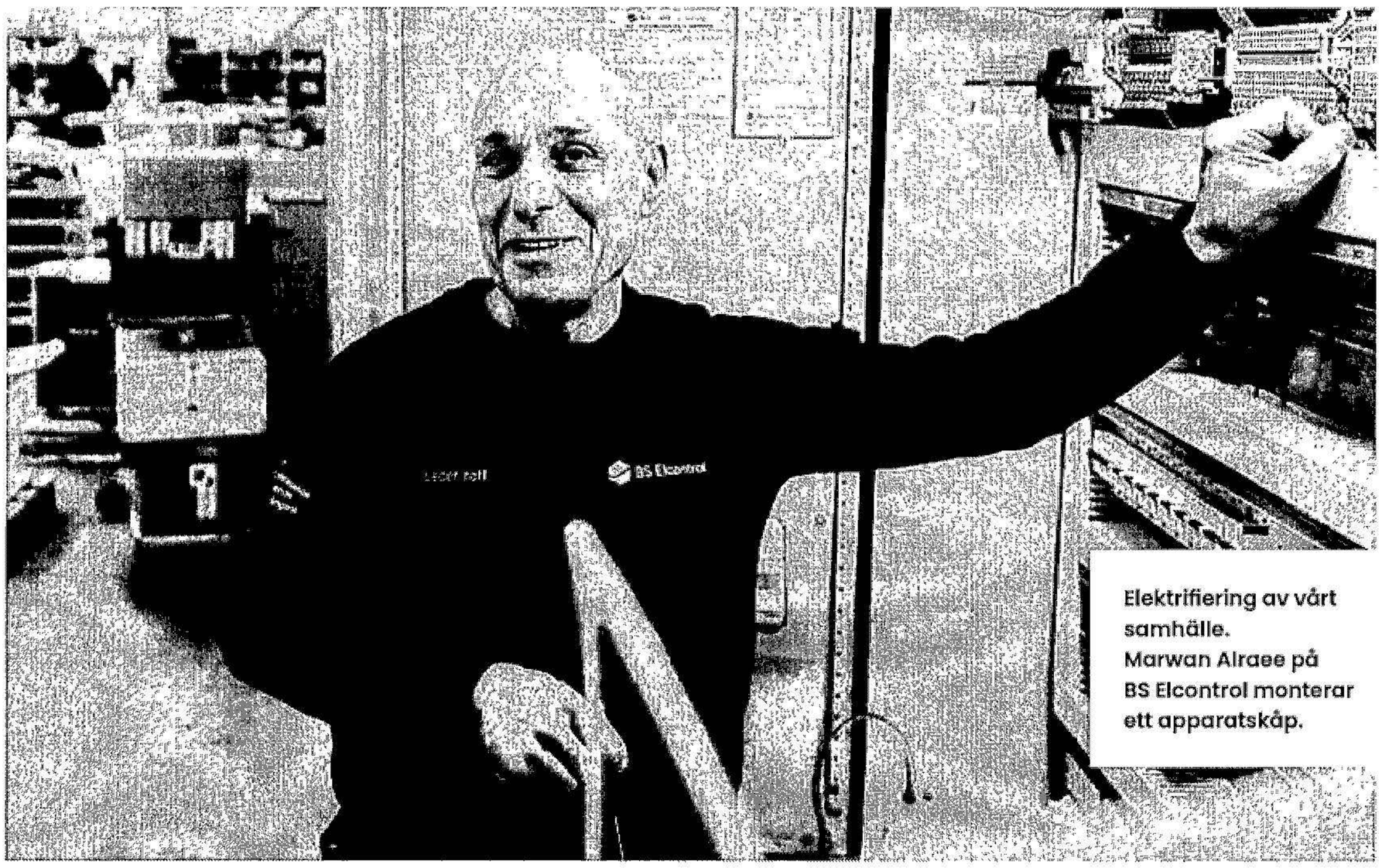
Allmänna upplysningar 24
Governance 26
Dubbel väsentlighetsanalys 27
Klimatförändringar 28
Den egna arbetsstyrkan 30
Arbetstagare i värdekedjan 32
Bolagsstyrning och affärsetik 33

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Styrelsens arbete 2024 34
Styrelse & Ledningsgrupp 35

FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse 38
Koncernens resultaträkning 43
Koncernens balansräkning 44
Koncernens förändring av eget kapital 46
Koncernens rapport över kassaflöden 47
Moderbolagets resultaträkning 48
Moderbolagets balansräkning 49
Moderbolagets förändring av eget kapital 51
Moderbolagets rapport över kassaflöden 52
Noter 53
Alternativa nyckeltal 90
Underskrifter 93
Revisionsberättelse 94



Elektrifiering av vårt samhälle.
Marwan Alraee på BS Elcontrol monterar ett apparatskåp.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621173

Det här är Ernströmgruppen

Ernströmgruppen är en nordisk, familjeägd industrigrupp med affärsidén att förvärva och utveckla entreprenörsdrivna nischföretag.

Vi har fyra affärsområden med gemensamma drivkrafter för att optimera resurser och stärka möjligheterna för fortsatt tillväxt och utveckling. Affärsområdena ger en dynamisk struktur för att optimera bolagens tillväxtmöjligheter, samtidigt som vår decentraliserade affärsmodell ger varje ledning stort utrymme att anpassa sin strategi och sitt erbjudande efter bolagets behov.

I vart och ett av våra affärsområden arbetar bolagen inom närliggande branscher eller med samma affärslogik. Oavsett bransch har de alla samma ambition – att vara ledande i sin nisch.

Flerårsöversikt koncernen

Nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020*
Nettoomsättning, MSEK	4 828	4 611	4 096	3 026	2 365
Tillväxt, %	4,7	12,6	35,4	27,9	7,4
EBITA, MSEK	502	462	392	280	188
EBITA-marginal, %	10,4	10,0	9,6	9,3	8,0
EBITA-tillväxt, %	8,7	17,6	40,0	48,9	21,3
Periodens resultat, MSEK	229	227	252	200	67
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	11,43	11,33	12,60	10,00	3,35
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	2,35	2,06	1,78	1,39	1,32
Avkastning sysselsatt kapital, %	17,2	18,3	17,5	19,9	23,9
Kassaflödesgenerering, %	80,1	88,2	61,6	64,2	107,5
Fritt kassaflöde, MSEK	269	277	140	122	172
Balansomslutning, MSEK	4 366	3 730	3 412	2 694	1 397
Soliditet, %	21,9	21,9	20,4	19,2	29,2
Antal anställda	1 434	1 343	1 248	1 088	925

*År 2024–2021 redovisas enligt IFRS. År 2020 redovisas enligt tidigare redovisningsprinciper, K3.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621174

48,7
Miljarder SEK omsättning

1400+
Anställda

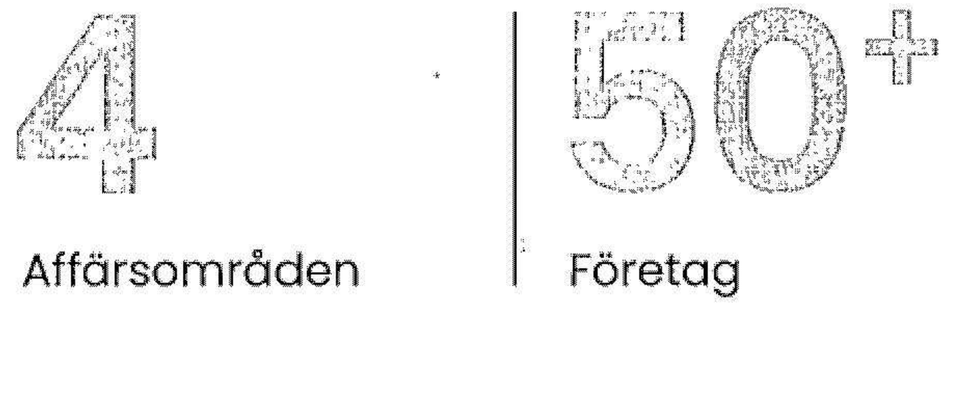
4
Affärsområden

50+
Företag

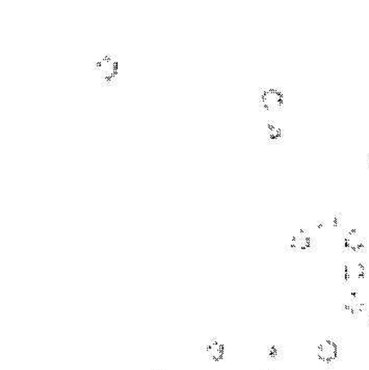
10
Länder

10%
EBITA

Nettoomsättning och EBITA, 10 års översikt

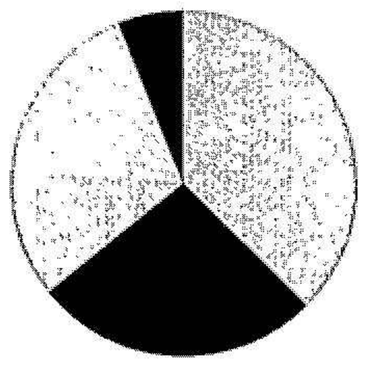


Nettoomsättning per affärsområde



- Flow Technology, 31%
- Water & Energy, 25%
- Safety & Protection, 13%
- Automation & Electrification, 32%

Omsättning per land



- Sverige, 38%
- Norge, 27%
- Finland, 12%
- Danmark, 9%
- Övriga Europa, 9%
- Övriga världen, 6%

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621175

VD-ord

Tillväxt och robusthet i en föränderlig värld

2024 var ett framgångsrikt år för Ernströmgruppen, trots utmaningar på flera marknader. Med en EBITA-tillväxt på 9 % levererade vi återigen Ernströmgruppens bästa resultat någonsin.

Marknaden för våra bolag stabiliserades under året på en lägre nivå än tidigare för de flesta av våra bolag. Därav hade vi stora variationer i utförande mellan våra bolag där några presterade rekordresultat medan andra hade det tuffare. I tider av hög osäkerhet och snabb förändring visar Ernströmgruppens långsiktiga affärsmodell, med fokus på framtidssäkring och robusthet, sin styrka och anpassningsförmåga. Vår diversifierade kundbas ger oss en naturlig riskspridning tack vare verksamheter inom flera geografier, industrier och branscher. Generellt har vi upplevt ett försvagat intresse för investeringar i den gröna omställningen, vilket påverkar våra erbjudande inom geoenergi, sol-el och energilösningar. Effekten av den tillfälliga förskjutningen av den gröna energiomställningen i Europa har lett till ett svagare resultat framför allt för våra bolag inom geoenergi. Arbete för att anpassa oss till den nya nivån på efterfrågan har pågått under hela året. Produktivitetsåtgärderna har styrkt vår långsiktiga konkurrenskraft. När efterfrågan på den gröna energiomställningen återvänder i Europa är vi väl positionerade för tillväxt.

Under året har vi förvärvat åtta bolag som stärker vår position.

De största förvärven är:

- **Norsap AS** som global ledare på operatörsstolar inom marint och flygsimulatorer med stark koppling till våra övriga marinbolag.
- **Livallco Stål AB** som levererar och lagerhåller stålmaterial av ovanliga kvaliteter, vilket är avgörande för kritiska samhällsfunktioner inom infrastruktur och industri.
- **Powercontrol** som komplement till våra elektrobolag och som gör oss till en ledande aktör inom kapslad elteknik på den norska marknaden. En spännande position i takt med att elektrifieringen av samhället fortskrider.
- **Kokko Control Oy** som levererar komponenter till industrin för mer energieffektiva lösningar och kommer att införlivas i befintlig verksamhet vilket stärker vår industriella logik och värdetillväxt.

Fortsatt föränderlig omvärld

2024 präglades av ökad osäkerhet i vår omvärld. Det var det varmaste året på jorden sedan mätningar påbörjades, fortsatt polarisering inom och mellan nationer, kraftiga svängningar i inflation och industrikonjunktur, samt geopolitiska osäkerheter. Detta har påverkat investeringsviljan och efterfrågan på vissa av Ernströmgruppens erbjudanden negativt. Hot om eventuella handelstullar och osäkerheten om vad som kommer att ske i Ukraina och på västbanken bedöms inte få någon direkt påverkan Ernströmgruppens affärer eller marginaler. Indirekt kommer det påverka genom ökad inflation och osäker planeringshorisont. Överlag är vi nöjda med hur vi balanserat lönsamheten och långsiktig värdetillväxt under året. Orderingången, för våra bolag som stödjer elektrifieringen, har haft en stark utveckling under året. Dessutom visar våra bolag inom marin säkerhet upp en stabil och fin utveckling.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621176

Förändringen i affärsområden har genomförts för att tydligare kraftsamla kompetens och ge bästa förutsättningar för att skapa kundvärden och konkurrenskraft.



Vårt viktigaste uppdrag: bygga bättre bolag
Vår målsättning är att skapa ett starkare Ernströmgruppen för framtida generationer genom att bygga och utveckla självständiga, och industriellt logiska affärsområden.

Under året har vi gjort en förändring av vår koncernstruktur och Ernströmgruppen består numera av fyra affärsområden: Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification. Samtliga affärsområden har den gemensamma nämnaren att deras respektive bolagsstruktur delar en industriell logik. Förändringen i affärsområden genomfördes för att tydligare kraftsamla kompetens och ge de bästa förutsättningar för att skapa kundvärden och konkurrenskraft. Den nya strukturen förbättrar förutsättningarna för både organisk, såväl som förvärvad värdetillväxt. Vi ser att våra bolag inom affärsområdena i allt större utsträckning driver och skapar möjligheter, som de inte kunde gjort på egen hand.

Tillväxt genom kompletterande förvärv
Ernströmgruppens övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt. För att skapa de bästa möjligheter för värdeskapande inom våra affärsområden fokuserar vi på kompletterande förvärv inom befintliga affärsområden. Bolag som verkar inom områden som vi kan och förstår och där vi kan känna oss trygga i att vi är den bästa ägaren. Under året har vi fått förtroende att förvärva åtta bolag där vi gemensamt med entreprenörerna kommer bygga än starkare bolag tillsammans. Ernströmgruppen har en disciplinerad och systematisk process för att hitta bolag som passar in och utvärdera att de fyller våra krav. Kvalité i förvärvsprocessen framför kvantitet. Vi har flertalet positiva pågående dialoger med entreprenörer och ser fram emot att välkomna fler högkvalitativa och snabbfotade och stabila bolag som stöttar och hjälper varandra.

Genom decennier har Ernströmgruppen präglats av människors förmåga, där tillit, frihet och ansvar skapar förutsättningar för starkt entreprenörskap. Oavsett möjlighet eller hinder; så finns det alltid en väg framåt. Tron på varandra skapar trygghet, när världen skälver, till kreativitet och aktivitet. I det finner våra medarbetare lösningar på utmaningar. Det är också genom denna tillit som vi lär oss av våra misstag och alltid hittar en bättre väg. Därför är vår decentraliserade ledarskapsmodell fortsatt nyckeln till framgång framåt i en allt föränderligare värld.

Tack för 2024. Tack ägare för ert förtroende och tack medarbetare för ert engagemang. Det hade inte varit möjligt utan den tillit vi har fått av er. Jag ser fram emot att bygga ett än starkare Ernströmgruppen tillsammans.

Alexander Wennergren Helm, VD

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621777

Med långsiktighet och entreprenörskap i generna

Ernströmgruppen står stadigt i sin framgångsrika historia, sin långsiktighet, sin vilja att utvecklas och sitt mod att förändra. Vår vision om en bättre morgondag är sprungen ur en drygt 100-årig historia med tydliga riktlinjer och värderingar där entreprenörsandan är och förblir central.

Genom att agera transparent och professionellt, ta ansvar för våra handlingar och ständigt sträva efter hållbar tillväxt, har vi utvecklat en styrmodell byggd på förtroende. Det är ett angreppssätt som genomsyrar hela vår verksamhet, från styrelsearbetet till det som sker ute i produktionen. Genom att ha ett långsiktigt perspektiv och fokusera på affären, säkerställer vi att vår verksamhet är hållbar utifrån flera perspektiv. Det är en grundläggande förutsättning för långsiktig framgång, eftersom affären annars inte består över tid.

Innovation och anpassningsförmåga

Idag är Ernströmgruppen ett hem för framgångsrika, industriella entreprenörsdrivna nischföretag och vi bygger vidare på en stark tradition av innovation och anpassningsförmåga. Egenskaper som blir extra värdefulla i tider av oro och osäkerhet.

Med fyra generationers erfarenhet av familjeföretagande har vi tagit oss igenom allt från världskrig och finanskriser till pandemier och andra samhällsutmaningar. Ibland påminns vi om vår historia genom



Livräddande produkter. Lucaz Dahl monterar uppblåsningsmekanismer till flytvästar på CM Hammar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162178

Att bygga bolag handlar om att få människor att växa, att tro på sina medarbetare och deras förmåga att växa och utvecklas.

gamla dokument och liknande som vittnar om tidigare generationers arbete för att bygga och utveckla vår affär. Från brev till banker och kunder på 1930-talet till patent och tekniska uppsatser, har företagets framtid alltid formats av nyfikenhet och en vilja att förbättra.

Att koncernen har varit i samma familjs ägo i mer än ett sekel skapar såväl kontinuitet, och motståndskraft som en stabil grund för goda resultat. Vi har ett generationsöverskridande perspektiv när det gäller att bygga relevanta och konkurrenskraftiga företag för framtiden, utan att ha en exitagenda. Det möjliggör en verksamhet som förutom att präglas av långsiktighet och hållbarhet också ger utrymme för en stark företagskultur. Forskning visar att familjeägda bolag ofta har en högre värdering, bättre avkastning och en bättre förmåga att återhämta sig snabbare från ekonomiska kriser. De har dessutom en tydlig värdegrund – vilket Ernströmgruppen är ett levande exempel på.

Engagerade ägare

Ägarfamiljens engagemang är en självklar del av vår kultur. Det är lika självklart att delta i ledarkonferenser och göra företagsbesök som att ha tillit till vår decentraliserade affärsmodell. Det finns ett tydligt fokus att skapa de bästa förutsättningarna för koncernens bolag utan att vara involverade i den dagliga driften, något som ger trygghet att fatta välgrundade beslut.

Inga företagsförvärv genomförs utan en personlig middag med en representant från familjen Hielte/Hobohm, ett möte i syfte att bygga varaktiga relationer och säkerställa att de avyttrande ägarna delar Ernströmgruppens värderingar. Våra värdeord – öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism – utgör grunden för ett sunt arbetsklimat och det entreprenörsdrivna tankesättet. Det handlar om att lyssna på andra, erkänna misstag, sträva efter hållbarhet, sätta kunden i centrum, vara pålitlig och behandla människor med respekt. Kort sagt, att ta ansvar som om man själv ägde företaget. Att bygga bolag handlar om att bygga människor, att tro på sina medarbetare och deras förmåga att växa och utvecklas.

2024
Året i korthet

Nya affärsområden

Under året har vi uppdaterat vår koncernstruktur till fyra affärsområden: Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification där en gemensam industriell logik, stärker kundnyttan och konkurrenskraften. En ny struktur ökar förutsättningarna för tillväxt genom tätare kunskapsutbyte mellan bolag som delar kunder, verksamheter och utmaningar.

Tillväxt inom marin säkerhet

Safety & Protection stärker sin position inom marin säkerhet genom förvärvet av Norsap AS, en global tillverkare av högkvalitativa stolar för marina miljöer, flygsimulering och andra branscher som kräver anpassningsbara sittlösningar. Förvärvet främjar expansion och tillväxt genom strategiska samarbeten.

Växande marknad för industriprodukter

Affärsområde Automation & Control utökar sin närvaro inom industriprodukter genom förvärvet av Livallco Stål AB, ett andra generationens familjeföretag i stark tillväxt. Tillsammans med vårt dotterbolag Pegol bildar Livallco ett industrikluster som möter kundernas behov av en kompetent och flexibel partner.

Ledarkonferens

Varje år samlar vi koncernens ledare till en konferens med ett specifikt tema. Årets upplaga, med drygt 70 deltagare, fokuserade på ledarskap och vår viktigaste tillgång – medarbetarna. Mötena inspirerar, möjliggör idéutbyte och skapar nya konstellationer och affärsmöjligheter. Ett gott ledarskap stärker våra bolag och konkurrenskraft där vår framgång bygger på medarbetarnas bidrag. Genom att stötta, dela, samarbeta, uppmuntra och utmana varandra, blir vi starkare varje dag.

Den gröna omställningen dröjer

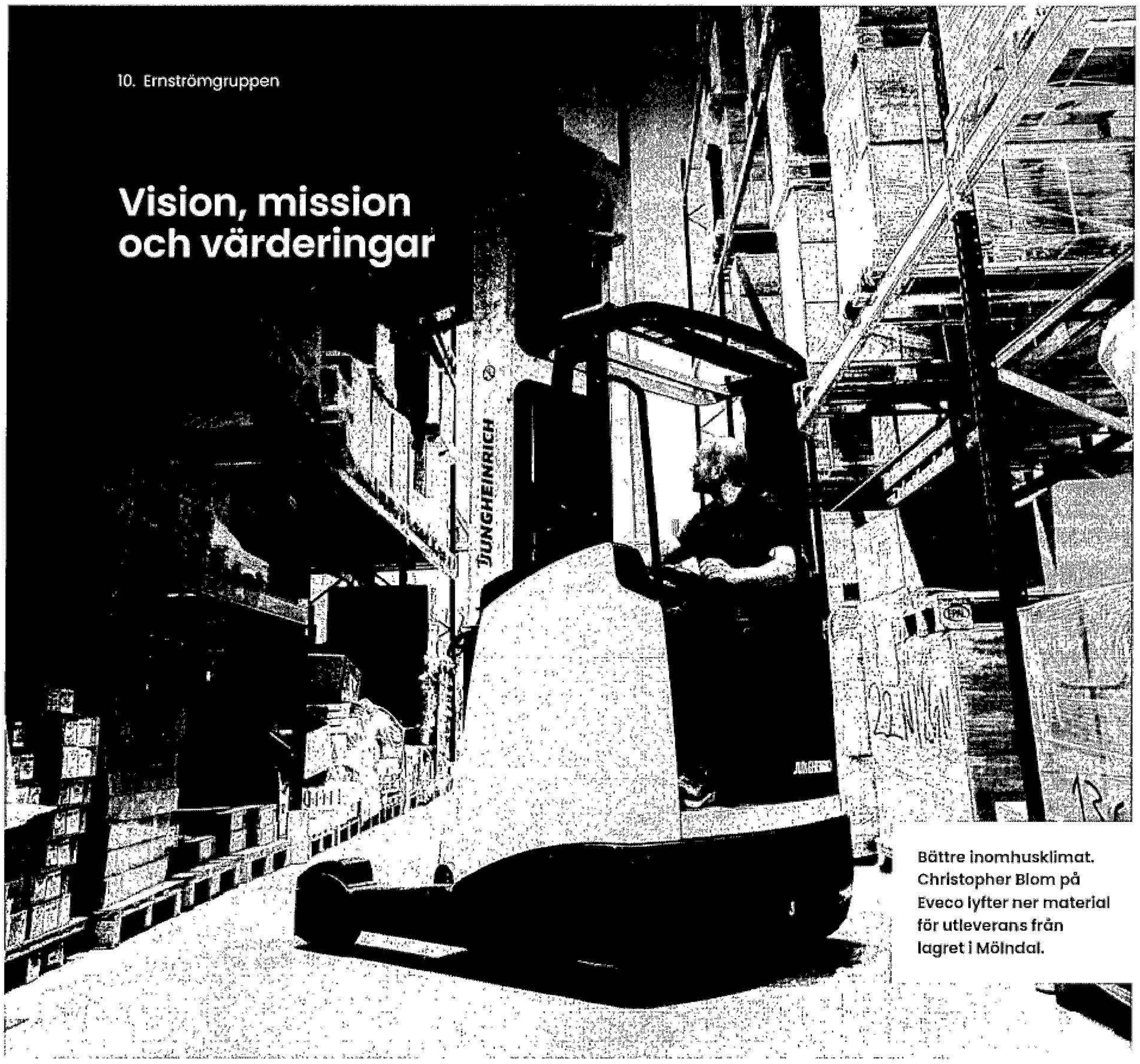
Intresset att investera i den gröna omställningen har planat ut på grund av höga räntor, billigare energi och svaga politisk incitament. Det påverkar vårt erbjudande inom geoenergi, sol-el och energilösningar. Men vi är övertygade om en framtida tillväxt och har därför lanserat nya produkter som stärker vår position i Europa inför att efterfrågan ökar igen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714213179

Vision, mission och värderingar



Bättre inomhusklimat. Christopher Blom på Eveco lyfter ner material för utleverans från lagret i Mölndal.

Vår vision

En bättre morgondag

Det är genom hur vi agerar som vi på allvar kan bidra till en bättre morgondag.

Vår vision är en vägvisare och ett nålsöga, vår kompass inför alla viktiga beslut. Det är genom hur vi agerar, i stort och smått, som vi på allvar bidrar till en bättre morgondag. Oavsett om det gäller kundvärde och medarbetarutveckling eller engagemang och inte minst, hållbarhet. Vi försöker ständigt utmana oss själva genom att alltid tänka och agera utifrån att det finns ett bättre sätt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621800

Vår mission

Bygga bättre bolag för framtida generationer

Alla Ernströmgruppens företag ska förbättras över tid med målsättningen att prestera bäst i sin nisch där bäst har betydligt fler dimensioner än bara lönsamhet. Det handlar om allt från kundnöjdhet och medarbetarengagemang till hållbarhet samt om att växa, bli och förbli lönsamma på sikt. Det är den sammanvägda prestationen som räknas för att långsiktigt och varaktigt ligga i topp.

Om vi ska bibehålla vår konkurrenskraft i framtiden, måste vi ligga i framkant redan idag. Därför är det vår ambition att ständigt utmana oss själva, att leverera långsiktigt stabila resultat och att bidra till samhället utifrån ett hållbarhetsperspektiv med fokus på människor, miljö och ekonomi. Vi arbetar systematiskt med att främja utvecklingen av mer hållbara kunderbjudanden inom de branscher där vi är aktiva och där klimat- och miljöansvar står högt på agendan. Vi har tydliga mål för vårt hållbarhetsarbete inom både miljö och socialt ansvar samt för bolagsstyrning.

För företag som vill ha hjälp och stöttning i att utveckla sin affär ska det vara attraktivt att vara en del av Ernströmgruppen och ett av våra affärsområden. Genom våra affärsområden ger vi ett industriellt sammanhang där bolag gemensamt kan åstadkomma ett bättre kunderbjudande och större konkurrenskraft. Ernströmgruppen ska uppfattas som det självklara valet och för att detta ska vara möjligt måste vi vara bättre än våra konkurrenter och attrahera nya högpresterande företag som drivs av viljestarka entreprenörer. Genom att prestera på topp visar vi i praktisk handling att Ernströmgruppen menar allvar med att bygga och utveckla starka företag genom industriella affärsområden.

Genom våra affärsområden ger vi ett industriellt sammanhang där bolag gemensamt kan åstadkomma bättre kunderbjudande och konkurrenskraft.

Våra värderingar

Öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism

Det krävs många olika egenskaper för att bygga starka företag. Vi har en förtroendebaserade styrmodell som styrs av de värderingar som just vi tror på och delar. Våra värdeord öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism styr oss i allt vi gör och är grunden till ett sunt arbetsklimat och förstärker det kollektiva, entreprenöriella tankesättet hos Ernströmgruppens samtliga medarbetare. Vår uppförandekod, våra policys och våra gemensamma riktlinjer gäller hela koncernen men varje enskilt företag är fritt att utveckla dem och sätta sin prägel så att de passar den egna verksamheten.

Allt vi gör styrs av öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621811

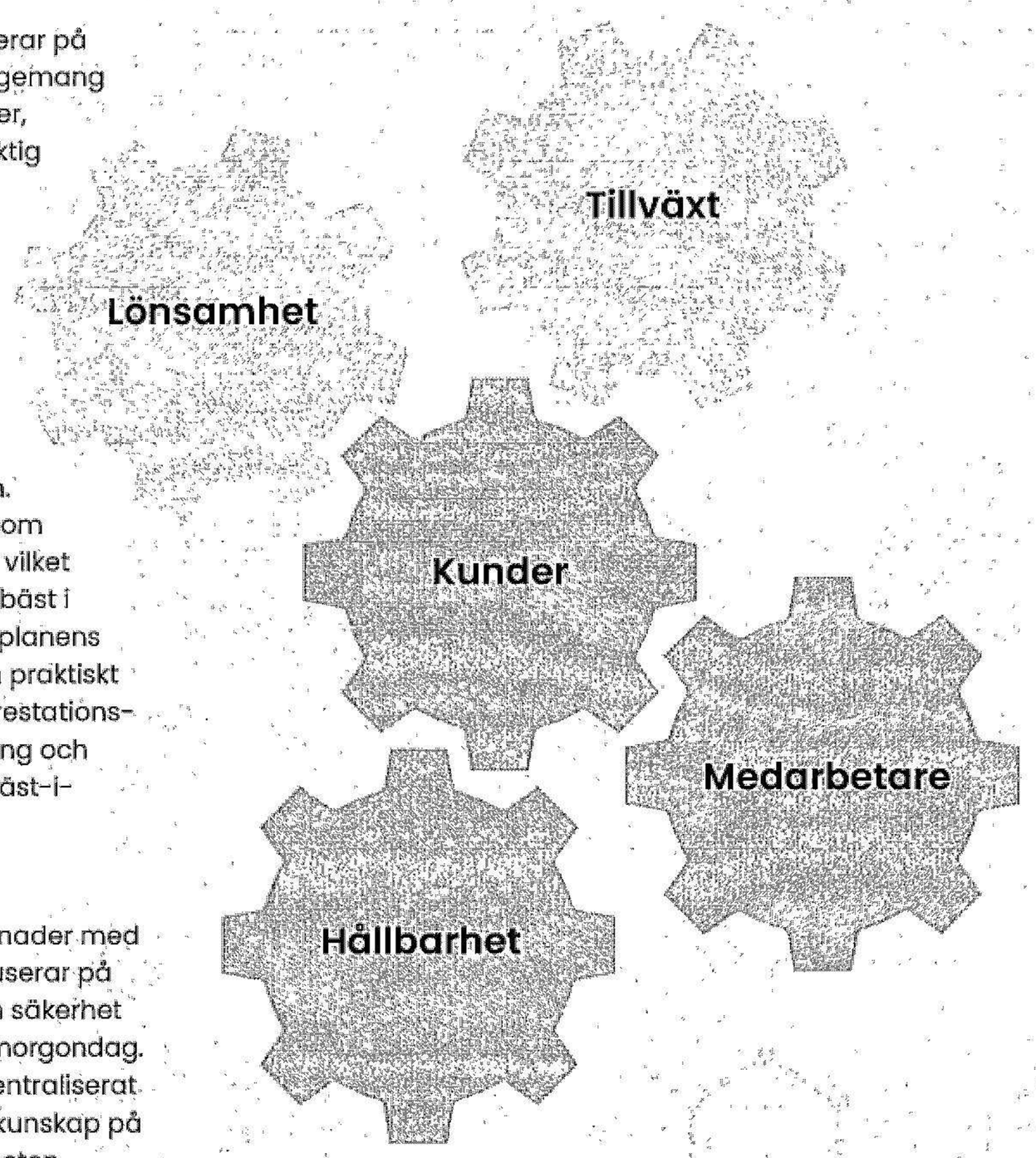
Strategi – bygga bättre bolag

För att bygga bättre bolag har vi tydliga strategier för varje enskilt bolag. Alla bolag inom Ernströmgruppen ska ha ambitionen att vara ledande inom sin nisch och samtidigt vara ledande inom våra fem fokusområden.

Vi är övertygade om att bolag som fokuserar på att skapa kundnöjdhet, medarbetarengagemang och agerar hållbarare än sina konkurrenter, också är de företag som visar störst varaktig lönsamhet och högst tillväxt.

Bäst i klassen
Vi har tydliga processer och verktyg på plats för att hjälpa alla våra företag att bli bäst i sin klass. Detta inkluderar ett tydligt definierat tankesätt och benchmark mot en specifik jämförelsegrupp och en mätbar definition av bäst i klassen. Samtliga bolag har en 3-årig affärsplan som sätter en långsiktig ambition och riktning, vilket säkerställer en ständig rörelse mot att bli bäst i klassen. För att hjälpa till att uppnå affärsplanens mål erbjuder vi tillgång till bäst praxis och praktiskt stöd och resurser. Vi vill främja en sund prestationskultur och jobbar därför med intern sparring och rankning för att på bästa sätt sporra en bäst-i-klassen-mentalitet.

Marknader i medvind
Ernströmgruppens bolag agerar på marknader med framtida tillväxt. Våra affärsområden fokuserar på grön energi, elektrifiering, automation och säkerhet – områden som bidrar till en mer hållbar morgondag. Med skalbara affärsmodeller och ett decentraliserat ledarskap utnyttjar vi vår gemensamma kunskap på bästa sätt och skapar nätverk för samarbeten, kunskapsdelning och effektivisering av processer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621 82

Förvärvsstrategi

Vi förvärvar bolag för att utveckla och bygga starka affärsområden. Det ska finnas en tydlig industriell logik där bolaget passar väl in i affärsområdet. Det är en grundförutsättning för att företagen ska kunna dra fördel av varandra för att växa och utvecklas, och tillsammans bli en starkare enhet.

Samlad entreprenörskraft
Att äga långsiktigt är grunden för Ernströmgruppen. Vi förvärvade vårt första bolag 1975, som fortsatt idag utgör en viktig del av Ernströmgruppen. Samtidigt vill vi erbjuda andra intressanta bolag att bli en del av oss. Bolag med god lönsamhet, som är väl positionerade på sin marknad och som gör oss starkare tillsammans. Hur vet vi då att ett bolag passar in i någon av våra industriella affärsområden? Det kan vara på olika sätt, bolag som tillför något nytt i form av kompetens, produkter eller kundlösningar som underlättar för våra affärsområden att nå sin tillväxtplan.

Bolag blir en del av Ernströmgruppen
Resan mot en gemensam framtid kan se lite olika ut, men följer alltid en noggrann process. Från att lära känna varandra via ett indikativt bud, avsiktsförklaring och due diligence till ett eventuellt partnerskap. Som del av Ernströmgruppen får man del av industrikomptens från systerbolag, stöd inom affärsutveckling och områden kring HR, personal, finans och hållbarhet.

När vi utvärderar nya förvärv använder vi oss av ett antal vägledande investeringskriterier vilka illustreras nedan:

Entreprenöriella ledare
- Ledare som kan utveckla verksamheten till nästa nivå.
- Affärskulturen är förenlig med Ernströmgruppens värderingar.

God lönsamhet
- Uthållig och hållbar lönsamhet
- Lönsam och långsiktig kundbas.

Marknadsledare i sin nisch
- Bolaget har en tydlig och stark position inom sin marknad.
- Unikt värdeerbjudande med ett konkret mervärde till kunderna.

Europeisk bas med internationell marknadspotential
- Huvudkontor i norra Europa.
- Internationellt gångbar affärsidé.

Framtidssäker verksamhet
- Målsättningar för hållbar utveckling och därtill förmåga och vilja att göra positiv skillnad för nästa generation.
- Tydlig framtida möjlighet att skapa hållbart mervärde

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621 83

Utfall & mål

I vår strävan efter en hållbar framtid har vi satt upp mål som speglar vår vision om en säker, jämställd och fossilfri verksamhet. Även om dessa mål kan verka utmanande att uppnå idag, fungerar de som en ledstjärna för våra ansträngningar och inspirerar oss att ständigt förbättra våra processer och resultat. Här presenterar vi våra framsteg och utmaningar på vägen mot att förverkliga dessa visioner.

Våra bolag ska ha en affärsmodell och ett erbjudande som är hållbart för nästa generation



Jämställd ledningsgrupp. Christina Hindemark, inköpschef och VD Claes Jäderholm på REC Indovent.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621184

Kunder

För att etablera ett företag som är top of mind hos sina kunder behövs en stark och nära relation till såväl sina befintliga kunder som marknaden. För en nöjd kund är en återkommande kund.

Medarbetare

Ernströmgruppen är inte bättre än våra medarbetare. Engagerade medarbetare är de som presterar bäst. För att vår verksamhet ska lyckas, måste vi ha medarbetare som verkligen gillar sina jobb och ständigt vill utvecklas.

Hållbarhet

Ernströmgruppen står bakom Parisavtalet och Agenda 2030. Vi har fastslagit klimatmål för att försäkra oss om att klimatarbetet ligger i linje med Parisavtalets ambitioner om en halvering av utsläppsintensiteten till år 2030.

Lönsamhet

Våra lönsamhetskrav ska säkerställa dels en robust och hållbar ekonomisk prestation, dels att det finns kapital som möjliggör återinvestering för utveckling och expansion.

Tillväxt

Tillväxt gör det möjligt för oss och våra medarbetare att utvecklas, vi blir mer relevanta för kunder och leverantörer och stärker vår marknadsposition. Tillväxt är ett kvitto på att det finns en efterfrågan på det som våra verksamheter levererar.

Långsiktig målsättning och utfall 2024

	MÅL	UTFALL 2024
Kunder	Bland de bästa i sin nisch när det gäller kundnöjdhet och kundlojalitet.	
Medarbetare	Bland de bästa i sin nisch på medarbetarengagemang.	
Hållbarhet		
CO_2-utsläpp	**-7 %** årligen	(se sidan 29)
Energimix, andel fossil energi	**0 %**	**24 %**
Energiförbrukning	**-5 %** årligen	**+2 %**
Könsfördelning i styrelser	**40 % – 60 %**	**19 % kvinnor – 81 % män**
Könsfördelning i ledningsgrupper	**40 % – 60 %**	**25 % kvinnor – 75 % män**
Lönsamhet		
Avkastning sysselsatt kapital	**>20 %**	**17,2 %**
Finansiell nettoskuld / EBITDA	**<3x**	**2,35x**
Utdelning av resultat efter skatt	**30 %**	**>30 %**
Tillväxt		
EBITA	**15 %**	**9 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621853

Affärsområden

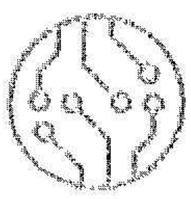
Fyra affärsområden för framtida tillväxt

Ernströmgruppen har en decentraliserad affärsmodell där varje bolagsledning får stort utrymme att anpassa sin organisation och erbjudanden efter sina kunders unika behov. För att säkerställa bolagens utveckling och att de stärker varandra, samordnar vi liknande bolag inom affärsområden. Varje affärsområde är uppbyggt utifrån en tydlig industriell logik, där bolagen kan dra nytta av varandras styrkor för att växa och utvecklas. Vår ambition är att bygga självständiga och hållbara affärsområden som på sikt kan utvecklas till egna industrigrupper.

Under 2024 har vi gjort en förändring av vår koncernstruktur och Ernströmgruppen består numera av fyra affärsområden: Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification. Den gemensamma nämnaren för samtliga affärsområden är att deras respektive bolagsstruktur delar en industriell logik. Förändringen har genomförts för att kraftsamla kompetens och därigenom skapa kundvärde, vilket leder till ökad konkurrenskraft. Den nya strukturen förbättrar förutsättningarna för såväl organisk som förvärvad tillväxt, genom att ytterligare främja möjligheter för kunskapsdelning mellan bolag med samma kunder, liknande verksamheter, och gemensamma utmaningar och möjligheter.

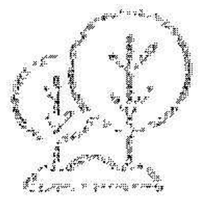
Våra affärsområden är olika långt framme i processen att bli självständiga industrigrupper. Affärsområde Flow Technology har kommit längst i med en egen ledningsgrupp och styrelse. De arbetar strukturerat med allt från realisering av kostnadsfördelar, samordning av viktiga funktioner som till exempel inköp och digitalisering. Aktiviteter där man gemensamt drar nytta av skalfördelar och därmed åstadkommer ett bättre kunderbjudande och starkare konkurrenskraft.

Vår ambition är att bygga självständiga och hållbara affärsområden.



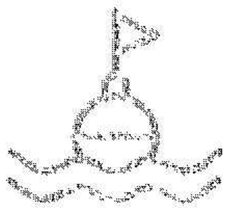
Flow Technology

31 %



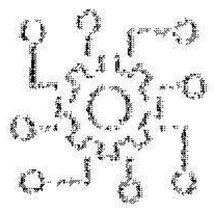
Water & Energy

23 %



Safety & Protection

13 %



Automation & Electrification

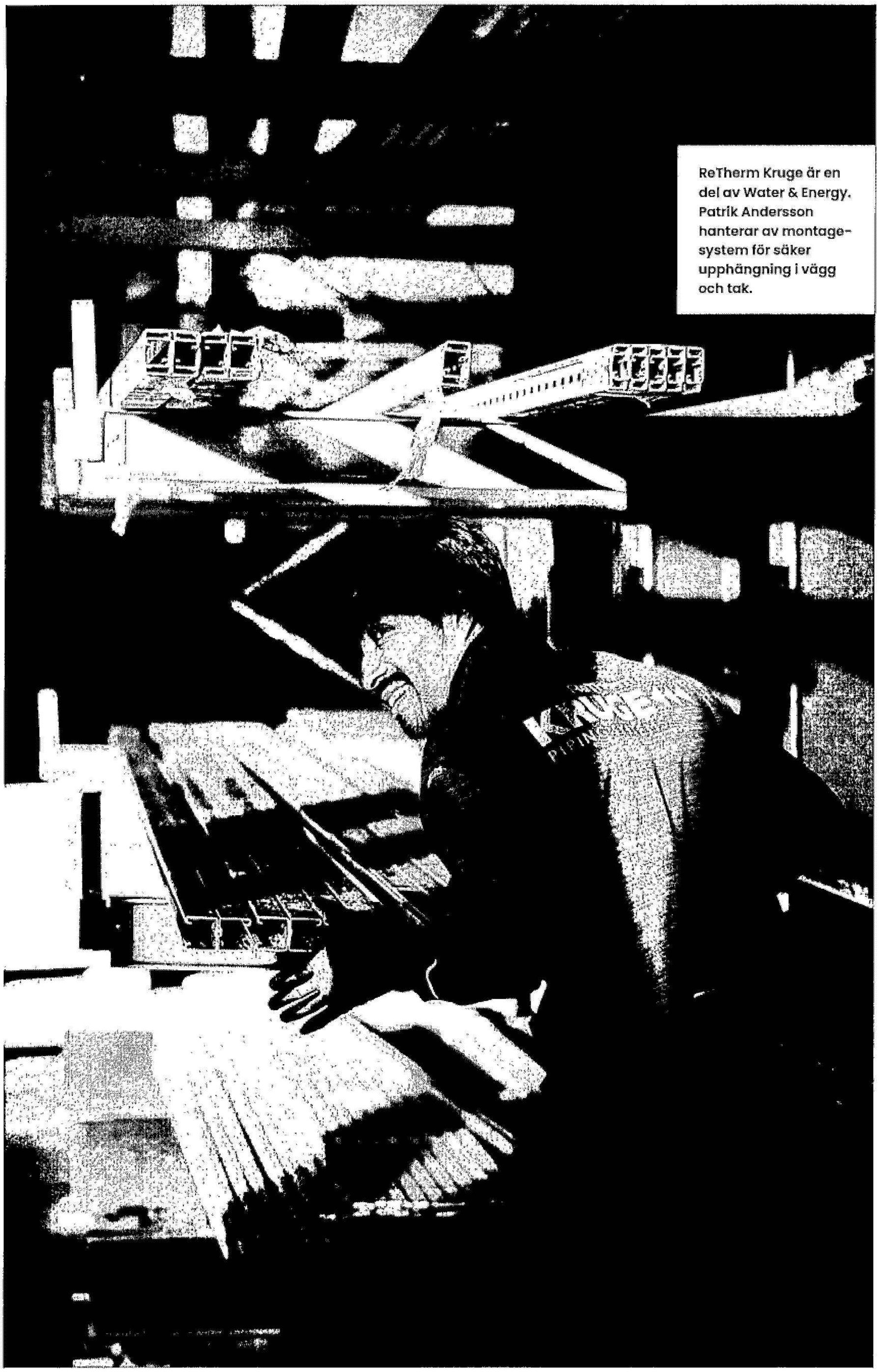
33 %

av Ernströmgruppens totala omsättning

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162186



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621187

Flow Technology

31% **av Ernströmgruppens totala omsättning**

Produkter och systemlösningar som bidrar till en effektiv energianvändning och optimerad systemprestanda genom styrning, mätning och reglering av flöden.

Genom att kombinera teknisk expertis med ett brett sortiment av produkter för värme, kyla, ventilation och flöden kan vi möta specifika kundbehov inom industriella och kommersiella applikationer. Sortimentet inkluderar bland annat ventiler, pumpar, värmeväxlare, fläktkonvektorer, luftridåer och andra viktiga komponenter. Att arbeta nära våra kunder leder till integrerade lösningar som förbättrar systemeffektiviteten samt optimerar drift och underhåll av deras system. Detta genom att tillhandahålla kunskap, produkter och tjänster för att skapa mer energieffektiva och miljövänliga systemlösningar.
Några exempel på flödestekniska koncept som bidrar till att sänka drift- och underhållskostnader är mätning av individuell vattenförbrukning samt styrning av inomhusklimat, där väderförhållanden beaktas för att optimera prestandan.

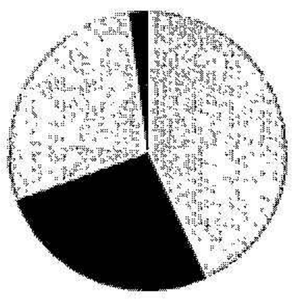
Händelser under året

- Förvärv av Kokko Control vars fokus är att hjälpa sina kunder med energieffektiva lösningar genom avancerade komponenter för industri- och kraftverksanvändning.
- Stark utveckling på den danska marknaden till följd av ökad efterfrågan på lösningar för flödesteknik inom läkemedelsindustrin.
- Svagare utveckling i Finland och Norge varför aktiviteter för kostnadsbesparingar har genomförts under året.



Eveco förvärvades i slutet av 2023 och är ett Göteborgsbaserat bolag i andra generationen. Eveco en leverantör av smarta produkter och system för kyla, värme och luftkomfort till kommersiella lokaler. Eveco passar bra in i Flow Technology då deras produkter avger värme och kyla från vattenbaserade system från bland annat värmepumpar, fjärrvärme och elpannor, produkter som flera av Ernströmgruppens bolag distribuerar.

Omsättning per land



1,5 mdr
Omsättning 2024 (SEK)

9,1%
EBITA-marginal 2024 (SEK)

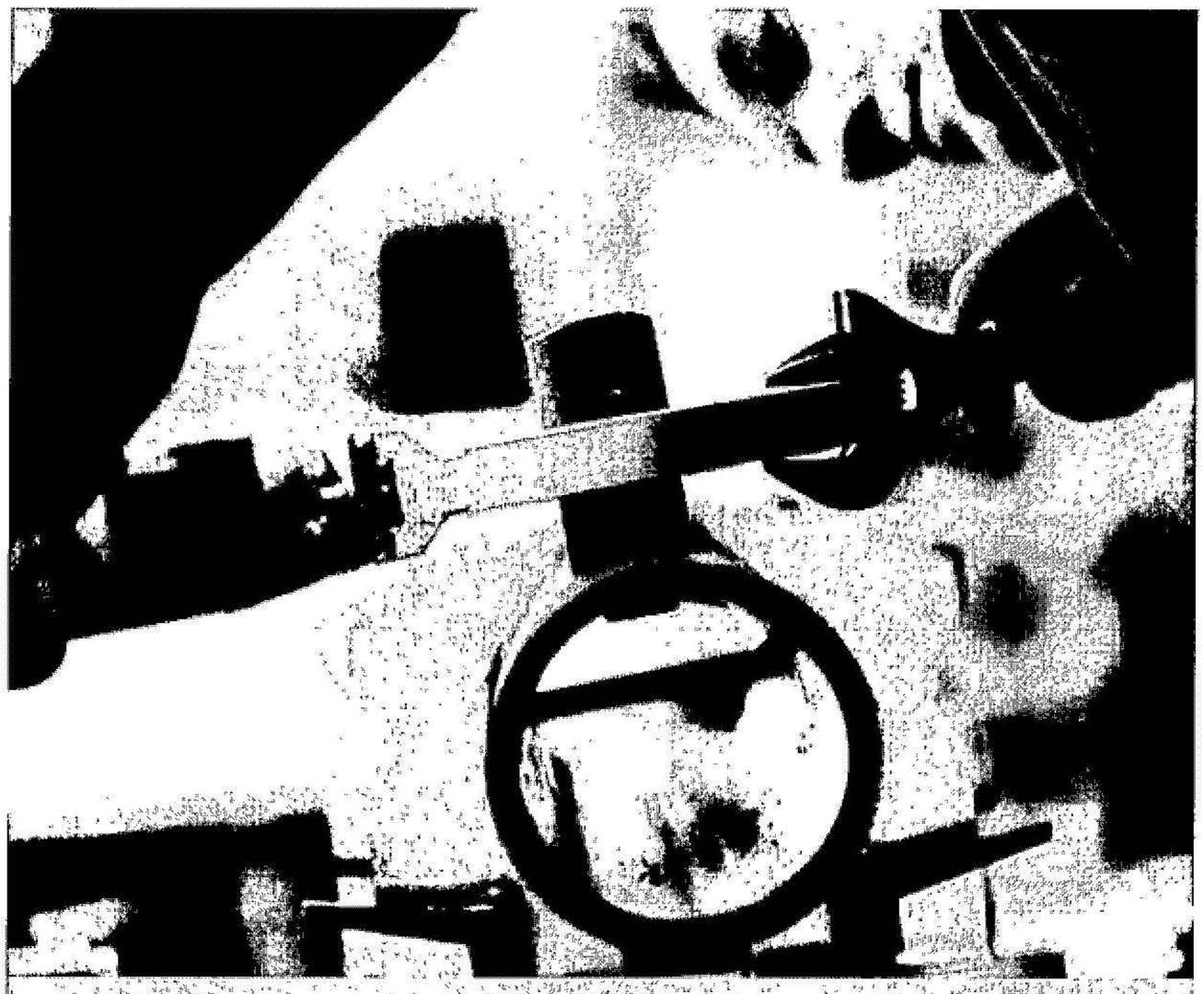
4
Länder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162188

Water & Energy



ReTherm Kruge har varit en del av Ernströmgruppen sedan 2008. ReTherm har haft en stark resultatförbättring under året, mycket tack vare ökad försäljning av rörsystem av miljövänlig polypropylen. Polypropen kännetecknas inte bara av en lång livslängd utan också av att vara mycket miljökompatibelt och återvinningsbart och har ett CO_2-avtryck om 65 % jämfört med traditionella föreskrivna rör.

23 % **av Ernströmgruppens totala omsättning**

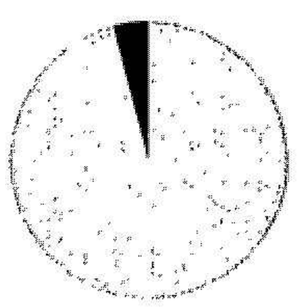
Produkter och lösningar för vatten och energi, såsom trycksatt vatten, vattenbehandling, rent dricksvatten och geotermisk energi.

Vatten är en grundförutsättning för allt liv på jorden. Behovet av vattenrening och effektiv vattenförbrukning intensifieras och därmed växer efterfrågan på våra nischlösningar. Vi erbjuder lösningar för olika rörsystem, från vattendistribution och övervakning för att minska vattenförluster till distribution av trycksatt vatten och rening av vattensystem. På så sätt spelar vi en viktig roll i att modernisera en föråldrad vatteninfrastruktur.
Omställning till hållbara energikällor är en viktig nyckel om vi ska kunna bromsa klimatförändringarna. Om man utnyttjar geotermisk energi ansvarsfullt och i ett slutet system är det ett rent och förnybart energislag. Genom framställning av kollektorer och andra produkter för geotermiska installationer bidrar vi med hållbara lösningar.

Händelser under året

- Ernströmgruppen har under 2024 påverkats av en nedgång i efterfrågan i Europa på fossilfria lösningar, vilket framförallt har påverkat marknaden för geoenergi. Vi har vidtagit aktiviteter för att balansera nuvarande efterfrågan tillsammans med strukturella grepp för att stärka vår konkurrenskraft.
- Positivare utveckling avseende verksamheter inom rör där vi tagit marknadsandelar och stärkt resultatet.

Omsättning per land



1,2 mdr	10,3 %	7
Omsättning 2024 (SEK)	EBITA-marginal 2024 (SEK)	Länder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621 89

Safety & Protection

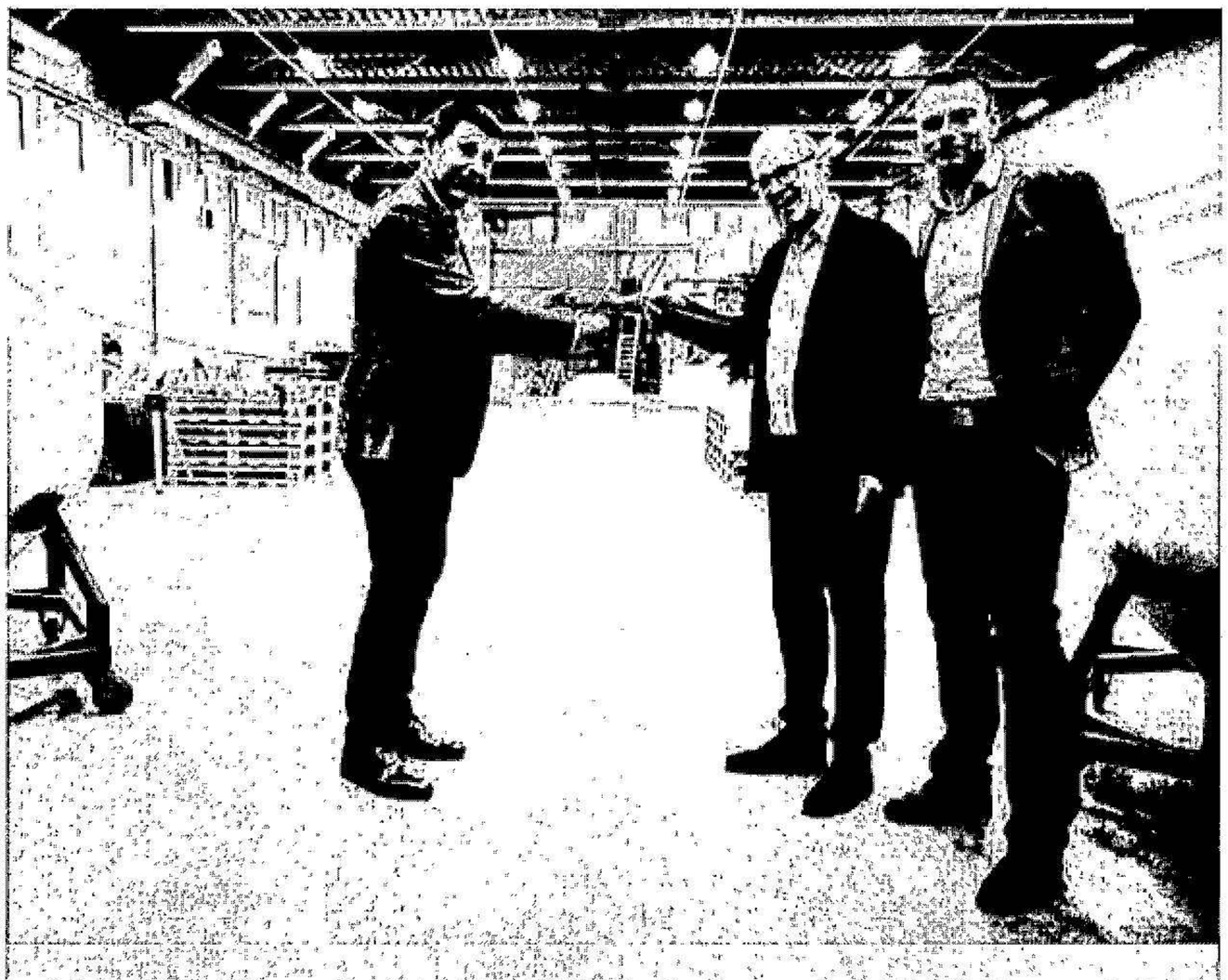
13% **av Ernströmgruppens totala omsättning**

Utveckling och produktion av fristående samt integrerade komponenter i säkerhetsprodukter med av global distribution.

Marin säkerhet är avgörande för att skydda liv, egendom och miljö till sjöss. Genom att upprätthålla höga säkerhetsstandarder minskar risken för olyckor och skador, vilket skyddar både människor och den marina miljön. Med en omfattande exportverksamhet som sträcker sig både inom och utanför Europas gränser, har vi etablerat en stark global närvaro. Branschen drivs framåt av ökad reglering samt utveckling och standardisering av säkrare och mer hållbara metoder. Detta ställer krav på oss att vi ständigt anpassar oss och leder utvecklingen med innovativa lösningar. Som partner till OEM:er, distributörer och fartygsägare ser vi vårt engagemang för hållbarhet och innovation som ett väsentligt bidrag till en framtid där havens resurser utnyttjas på ett ansvarsfullt och säkert sätt, för både nuvarande och kommande generationer.

Händelser under året

- Förvärv av det norska företaget Norsap AS, marknadsledare och global aktör inom tillverkning av högkvalitativa stolar för den maritima industrin. Den globala marknaden för operatörsstolar ökar på grund av en generellt ökad flotta och ett större behov av säkerhet och ergonomi. Dessutom kräver en ökad användning av digitala gränssnitt och automatiserade system mer anpassade operatörsstolar.
- Ernströmgruppens lönsammaste affärsområde med stark organisk tillväxt.



Polyform har varit en del av Ernströmgruppen sedan 2017. Polyform producerar fendrar och bojar och var först i världen med att tillverkade uppblåsbara nätbojar och fendrar helt i plast. Under 2024 invigdes en helt ny produktionsenhet i Ålesund i Norge där Ernströmgruppens styrelseordförande Michael Olsson fick äran att klippa bandet. De ökade produktionsmöjligheterna har gjort det möjligt att flytta tillverkningen av vissa komponenter från en extern part i Europa. Detta har glädjande nog bidragit till en stärkt marginal under året.

Omsättning per land



0,6 mdr
Omsättning 2024 (SEK)

17,3%
EBITA-marginal 2024 (SEK)

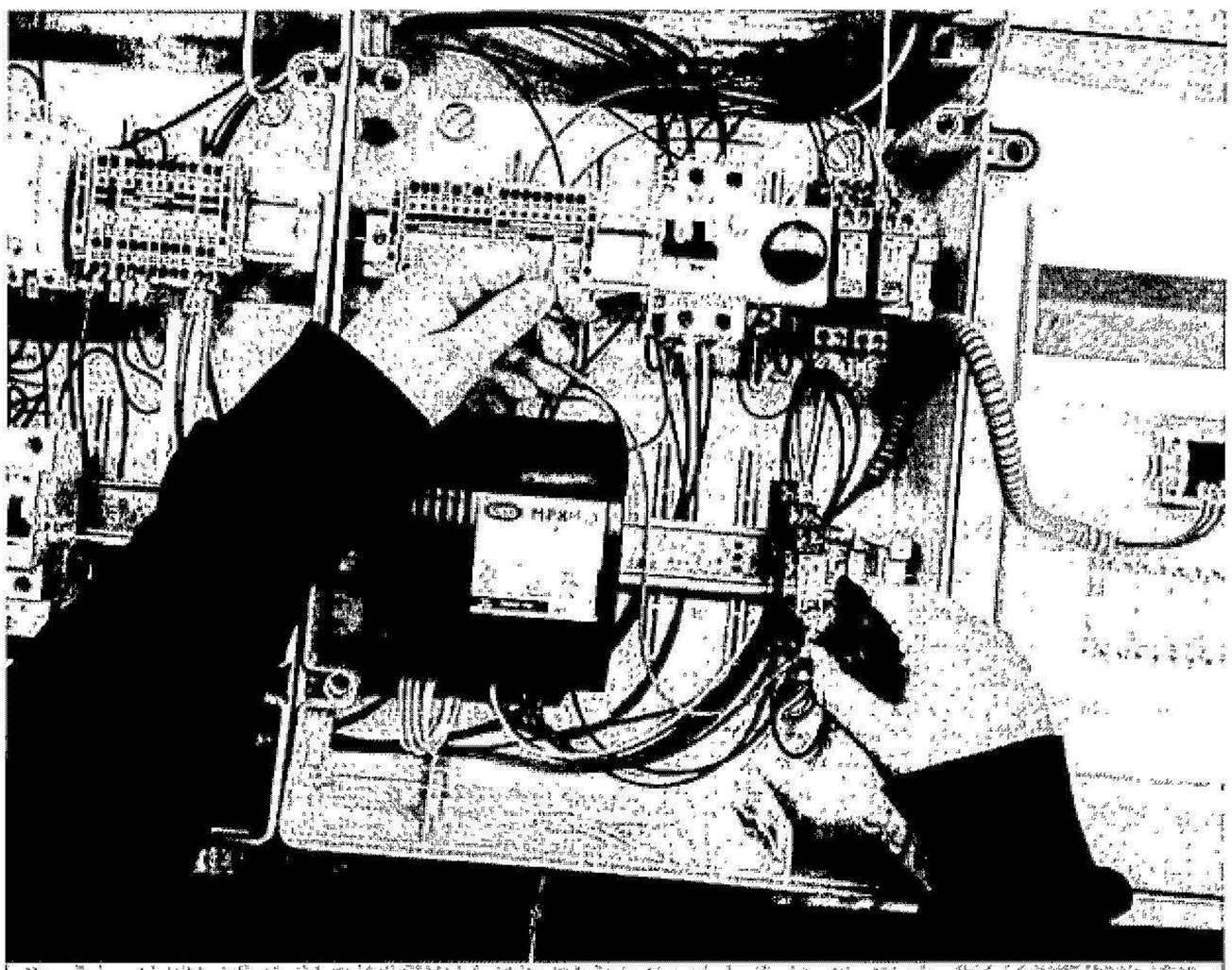
4
Länder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621900

Automation & Electrification



33% av Ernströmgruppens totala omsättning

Automationslösningar för att möjliggöra energieffektivisering och konstruktion och tillverkning av produkter för ökad elektrifiering i vårt samhälle.

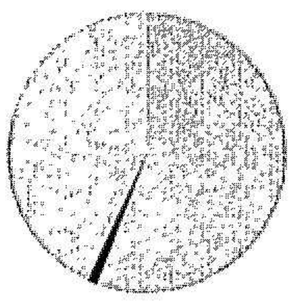
Bolagen inom affärsområdet arbetar med lösningar som möjliggör elektrifiering av samhällen, övergången till fossilfri energi och ökad energieffektivitet i byggnader. Deras fokus ligger på elförsörjning, energieffektiva bostäder och batteriteknik. Affärsområdet fokuserar på automation för att främja energieffektivitet genom skräddarsydda lösningar för styrning och optimering av energianvändning. På så sätt minskar vi våra kunders energiförbrukning, vilket inte bara sänker deras energikostnader utan också bidrar till betydligt lägre koldioxidutsläpp. Genom fokus på innovation och kundanpassade lösningar bidrar vi till en hållbar framtid där energieffektivitet och minskade utsläpp stöder våra kunders mål kring energibesparing och operativ effektivitet.

Händelser under året

- Stärkt position inom Industriprodukter genom förvärv av Livallco Stål som levererar kapade och figurskurna detaljer helt enligt kundens specifikationer.
- Tillväxt inom materialprovning och kvalitetskontroll. Marknaden för testutrustning är fragmenterad och här finns goda möjligheter för tillväxt framöver.
- Ouman designar och tillverkar all elektronik för Harvia, vilket har bidragit till att Harvia blivit världsledande inom bastuaggregat. Försäljningen till Harvia har haft en fin utveckling under året tack vare en bastutrend i USA.

BS Elcontrol har varit en del av Ernströmgruppen sedan 2019 och utgör ett av sju bolag inom kapslad elteknik. BS Elcontrol som har verksamhet både i Sverige och Litauen har ökat sin omsättning och lönsamhet under året. Tillväxt inom våra elektrobolag är strategiskt viktigt med tanke på hur snabbt elektrifieringen går. I takt med att fossildrivna bilar fasas ut, utbyggnaden av sol och vindkraft intensifieras samt med nationella mål om mer energieffektiva byggnader förväntas marknaden växa än mer framöver.

Omsättning per land



1,5 mdr
Omsättning 2024 (SEK)

9,9%
EBITA-marginal 2024 (SEK)

5
Länder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162191

Case

2024 har varit ett år där vi bland annat kombinerat vår kompetens för att erbjuda hållbara lösningar till datacenter, satsat på kompetensutveckling för våra medarbetare och genom våra stiftelser främjat integration och stöttat entreprenörskap.



Samlat erbjudande till datacenter

I takt med den snabba utvecklingen av digitala tjänster, har behovet av effektiva och hållbara datacenter ökat markant. Idag är de helt avgörande för den digitala infrastrukturen. Under 2024 har flera bolag inom Ernströmgruppen kombinerat kompetens och resurser för ett gemensamt brett utbud av lösningar.

Styrkan i Ernströmgruppens affärsmodell är när gruppens samlade kompetens möjliggör större projekt och nya möjligheter med affärer som enskilda bolag inte skulle ha genomfört om man inte varit del av en större grupp. Med gemensamma krafter och genom att dörrar har öppnats för andra bolag inom Ernströmgruppen, har nya affärsmöjligheter skapats för erbjudanden till datacenter inom områden som elektrifiering och förnybar energi.

Ernströmgruppen belönar engagemang inom entreprenörskap och hållbarhet genom stipendier till studenter.

Ernströmgruppens stiftelser

Inom Ernströmgruppen är vi stolta över våra stiftelser som stödjer högskolestudier och forskning samt hjälporganisationer med fokus på förbättring och humanitärt arbete. För akademin främjar vi forskning och innovation, skapar samarbeten mellan studenter, universitet och Ernströmgruppen samt belönar engagemang inom entreprenörskap och hållbarhet genom stipendier. Syftet är att uppmuntra studenter att utveckla lösningar för en mer hållbar framtid. Under 2024 har vi bland annat stöttat studenter vid Handelshögskolan i Göteborg, Chalmers Tekniska Högskola och Tekniska fakulteten vid Åbo universitet. Projekten inkluderar allt från hållbara gödningsmedel och cirkulära lösningar inom stål- och kemisk industri till innovativa metoder för återvinning av e-avfall.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621192

EGR Academy fortsätter att utvecklas och vi lanserade under året Sales Academy där 90 personer vidareutvecklats under året.

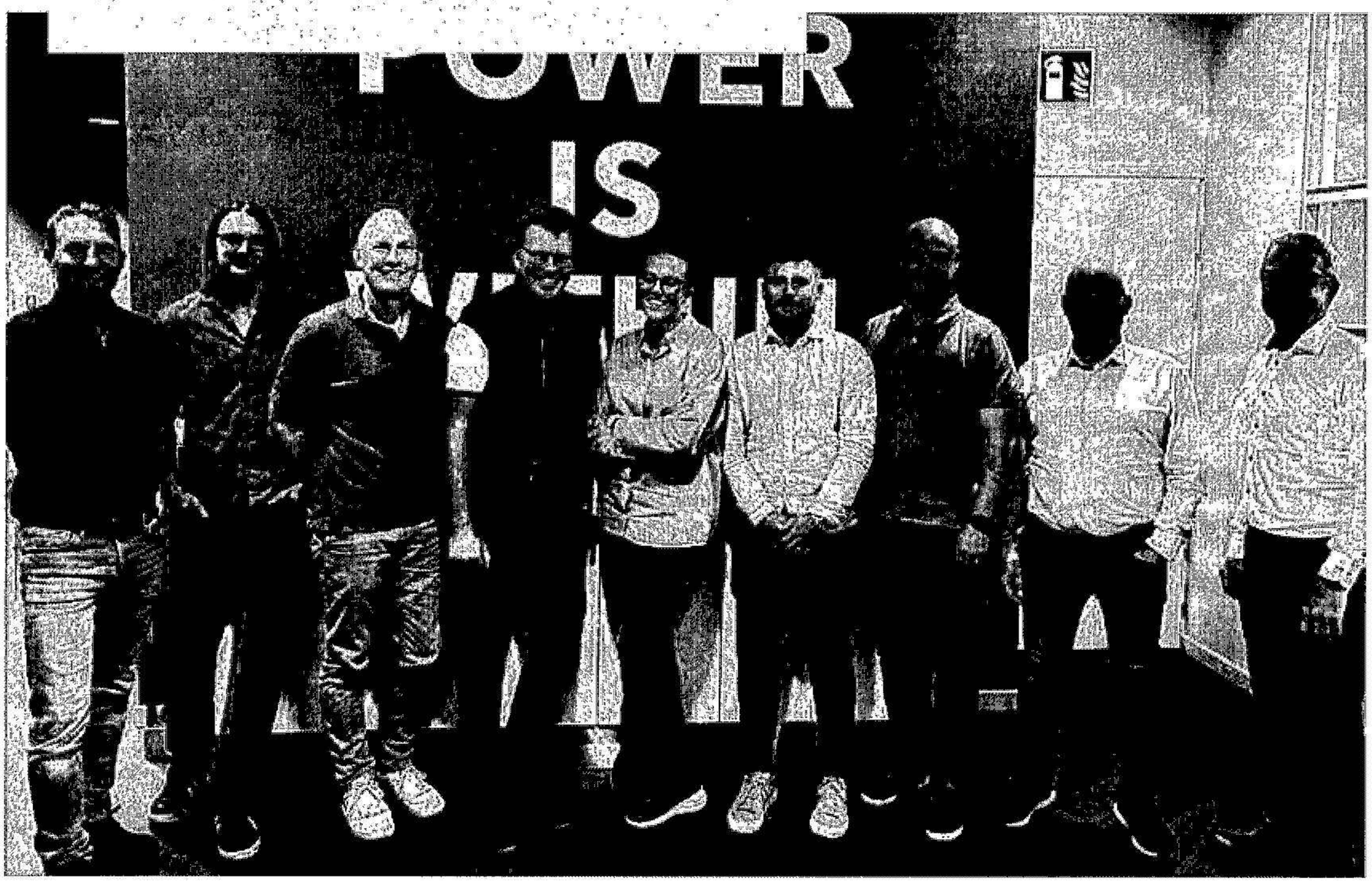
Ernströmgruppen Sales Academy

Våra medarbetare är vår viktigaste resurs och utbildning är en central del för att kunna växa och utvecklas. Inom Ernströmgruppen ser vi kompetensutveckling som en nyckel till att skapa framgångsrika bolag. Genom vår interna akademi EGR Academy, som är tillgänglig för alla våra dotterbolag, erbjuder vi utbildningar som gör det möjligt för medarbetarna att växa, bygga nätverk och utveckla sina färdigheter.

Vi utvecklar kontinuerligt utbudet och under 2024 lanserades Sales Academy. Kurserna riktar sig främst medarbetare inom försäljning men också till andra roller med kontinuerlig kundkontakt. Under 2024 har närmare 90 medarbetare under drygt 2 000 utbildningstimmar lärt sig mer om aktiva kundrelationer, försäljningsprocessen, affärsmannaskap samt digital kommunikation och social försäljning.

WOW – Integration genom arbete och nätverk

WOW är en ideell organisation som arbetar för att sammanföra nyanlända kvinnor med etablerade svenskar, främja integration och underlätta vägen till arbetsmarknaden. Initiativet bygger på nätverksträffar, mentorskap och samarbete med näringslivet. WOW startade upp i Borås under 2024. En etablering som genomförts tack vare stöd från Ernströmgruppens stiftelse och engagemang från våra bolag i Borås och framförallt Borås Elektrokyl. Förutom att bidra ekonomiskt har kvinnliga medarbetare deltagit i luncher som anordnas för nätverkande samt i praktisk handledning av kvinnor för hjälp till en första anställning i Sverige.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621 93

Hållbarhetsrapport

Allmänna upplysningar

Om denna rapport

Omfattning och upprättande av hållbarhetsrapporten
Hållbarhetsrapporten är en integrerad del av Ernströmgruppens årsredovisning. Rapporten har förberetts i enlighet med årsredovisningslagen, men är inspirerad av det nya lagkravet om hållbarhetsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Rapporten är därför strukturerad linje med (men inte i enlighet med) European Sustainability Reporting Standards (ESRS). CSRD är ett EU-regelverk för standardiserad hållbarhetsrapportering, vilket främjar hållbarhetsmål och investeringar i hållbara projekt. Vår målsättning är att anpassa rapporteringen till ESRS-standarderna fullt ut för rapporteringsåret 2025.

Vårt hållbarhetsarbete baseras på principerna i internationellt erkända och accepterade konventioner och överenskommelser för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption såsom FN:s deklaration för mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Ernströmgruppens uppförandekod fastställer de viktigaste principerna för bolagets ansvar och hur samtliga anställda ska uppträda, samt hur alla våra dotterbolag ska bedriva sin verksamhet på ett etiskt, socialt och miljömässigt riktigt sätt. Ernströmgruppen anser att en integration av hållbarhetsperspektivet i affärsmodell, strategi och den dagliga verksamheten är en förutsättning för fortsatt tillväxt, utveckling och lönsamhet.

Omfattning och tidsperiod
Rapporten täcker alla delar av verksamheten och baseras på data från kalenderåret 2024. Vi fokuserar på att förbättra beräkningen av utsläpp, särskilt inom scope 3, för att möjliggöra en mer exakt och heltäckande hållbarhetsredovisning.

Strategi och affärsmodell

Strategi och hållbarhetsinriktning
Ernströmgruppen har en hållbar inriktning i sin strategi med ambitionen att skapa värde för alla intressenter genom ansvarsfull tillväxt, hållbara förbättringar och investeringar. Vår verksamhet bygger på att varje del har en positiv inverkan på både människor och miljö. Vårt hållbarhetsarbete baseras på principerna i CSRD och FN:s Agenda 2030 för att stödja en hållbar utveckling globalt.

Affärsmodell
Vår affärsmodell bygger på att förvärva små och medelstora nischföretag i Norden eller norra Europa. Genom att erbjuda strategiskt stöd, verktyg för best practice och support inom allt från prissättning till HR-frågor och hållbarhet tillför vi strategisk stöd för att utveckla långsiktiga och hållbara affärsmodeller för våra bolag. Genom att samordna liknande bolag i affärsområden skapas utrymme för att optimera verksamheter och skapa effektivisering, innovation och kompetensutveckling genom dotterbolagen för att uppnå hållbar tillväxt och lönsamhet.

Vi arbetar genom våra affärsområden nära varje bolag för att tillse att varje bolags affärsstrategi är förenlig med Ernströmgruppens vision. Ernströmgruppen har en decentraliserad affärsmodell där varje bolagsledning får stort utrymme att anpassa sin organisation och erbjudanden efter sina olika kunders unika behov. Genom lokalt ansvarstagande främjas hållbart entreprenörskap. Vår modell skapar möjligheter för synergier och bidrar till att minska risker genom enhetliga ramverk för företagsstyrning och hållbarhet.

Ernströmgruppens risker och möjligheter kopplade till värdekedjan är relaterat till våra dotterföretag, där hållbarhetsriskerna främst är kopplade till komponenter, leverantörer och transporter. Genom att Ernströmgruppen består av cirka 50 bolag mitigeras riskerna

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20230714621944

naturligt då inget enskilt bolag eller en enskild produkt kan ge materiell effekt. De övergripande målen är att minska utsläppen i linje med Paris-avtalet. Hur detta uppnås skiljer sig åt mellan våra bolag, då varje beslut fattas nära verksamheten.

Intressenter och intressentdialog
Ernströmgruppen består av många bolag och därmed även många intressenter. Vi har försökt bedöma hur vår verksamhet påverkar våra främsta intressenter och hur deras förväntningar i sin tur påverkar vår hållbarhetsstrategi. De dialoger vi har haft och med den information om deras förväntningar som vi erhållit genom dessa dialoger, har vi tagit med oss när vi arbetat med att identifiera och prioritera de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna. Dialogen med intressenter genomförs av delar av koncernledningen med ansvar för hållbarhetsfrågor. Avrapportering görs till styrelsen.

Väsentlighetsanalys

Process och resultat av väsentlighetsanalysen
Vi har under året genomfört en dubbel väsentlighetsanalys. Analysen är baserad på ESRS riktlinjer, där vi identifierat vår verksamhets påverkan på miljö och samhälle. Väsentliga hållbarhetsfrågor har definierats för att ligga till grund för vår rapportering. FN:s globala mål fungerar som en vägledning för de områden där vi kan ha störst positiv inverkan.



Renovera och underhålla. REC Indovents lagerchef Jens Poulsen visar ett s.k. toppfoder som används för skorstensrenovering.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714G2195

Governance

Styrning och policys

Ernströmgruppens styrning bygger på principer om ansvar och transparens. Det är varje bolags ansvar, i linje med vår affärsmodell med decentraliserat ledarskap, att de strävar efter att nå koncernens mål. Konkreta åtgärder och planer beslutas i varje lokal dotterbolagsstyrelse. Vi arbetar enligt internationella standarder, och våra miljöpolicys säkerställer ett enhetligt miljöansvar i hela koncernen. Styrningen omfattar även en årlig utvärdering av verksamhetsrisker, där styrelsen analyserar både påverkan från omvärlden på vår verksamhet och vice versa, vilket speglar vårt dubbla materialitetsperspektiv.

Översikt av policyer av särskild vikt för Ernströmgruppens hållbarhetsarbete:

Policy	Exempel på omfattning	Kommentarer
Sustainability Policy	• Värdebaserad kultur • Påverkan på människa och miljö • Ansvarsfullt företagande • Resurseffektivitet • Hållbar leverantörskedja • Produktsäkerhet	Hållbarhet är en grundläggande och vägledande princip för Ernströmgruppens verksamhet och ska bidra till en hållbar utveckling med hänsyn till ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter.
Code of Conduct (employees)	Etiska standarder, krav och åtaganden för samtliga anställda gällande: • Arbetsförhållanden • Mänskliga rättigheter • Affärsetik • Miljö och hållbarhet • Informationssäkerhet och integritet • Visselblåsarfunktion	Ernströmgruppens främsta styrdokument som utgör grunden i vår företagskultur, hur människor bemöts och hur vi gör affärer och bedriver verksamhet på ett etiskt och ansvarsfullt sätt.
Code of Conduct (suppliers)	Etiska standarder, krav och åtaganden för leverantörer	Vår leverantörsstandard baseras på vår uppförandekod.
HR-policy	• Ledarskap och medarbetarskap • Mångfald och inkludering • Utbildning • Samverkan med fackliga organisationer	Koncernens HR-policy beskriver hur medarbetare och ledare inom Ernströmgruppen ska förhålla sig till och ta ansvar i diverse frågor.
Riskhantering- och internkontroll-policy	• Riskhanteringsprocess • Internkontrollprocess	Riskhantering utgör grunden för vårt arbete för att minimera identifierade risker vilket sker genom ett ramverk av interna kontroller.

Incitamentsstruktur

För att hålla hållbarhetsfrågor prioriterade har vi ett incitamentsprogram där måluppfyllnad inom miljö och socialt ansvar är kopplad till utfall av bonus för ledande befattningshavare. I programmet finns både kvalitativa och kvantitativa mål inom samtliga tre dimensioner av hållbarhet för att säkerställa kontinuerlig utveckling inom hållbarhetsarbetet.

Samarbete med intressenter

Vi integrerar kundkrav i kontrakt och har en kod för leverantörsefterlevnad. Detta innefattar regelbundna dialoger för att säkerställa att alla affärspartners följer våra hållbarhetsstandarder och upprätthåller höga driftsstandarder.

Åtgärder och resurser

Ernströmgruppens miljöledningsstrategi kombinerar centrala policyer och riktlinjer med ett decentraliserat genomförande. Våra åtgärder och styrningsmodeller är baserade på ISO 14001, vilket säkerställer ett högt engagemang för miljöansvar. Vår företagskultur värdesätter individuellt ansvar och lokalt entreprenörskap, och vi fortsätter att investera i våra medarbetare för att stödja deras engagemang och utveckling.

Översiktlig bild av Ernströmgruppens påverkan, risker och möjligheter enligt ESRS-standarderna och de huvudsakliga områdena samt aspekterna som vi kommer att behöva redovisa nästa år:

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621196

Dubbel väsentlighetsanalys

				Typ av påverkan		Finansiell	
Underämne	Påverkansbeskrivning		Plats i värdekedjan	Positiv	Negativ	Risk	Möjlighet
Ernströmgruppens klimatpåverkan och resursanvändning							
Klimat och miljö							
E1	Utsläpp och begränsningar av klimatförändring-arna	Faktisk negativ påverkan på människor och klimatet från uppströms, egen verksamhet och nedströmsaktiviteter, främst på grund av produktion av insatsvaror och produkter, in- och uttransporter, affärsresor, avfallshantering och energiförbrukning för kontor, lager och fabriker i drift (el, värme, kyla).	Hela värdekedjan	●		●	
	Energianvändning i värdekedjan	Faktisk negativ påverkan på miljön på grund av energianvändning från icke förnybara källor i den egna verksamheten och i värdekedjan (utvinna och producera material/produkter, el, värme och kyla (lager, kontor, fabriker) och avfallshantering).	Hela värdekedjan	●		●	
	Energireducering genom produkter och tjänster Ernströmgruppen tillhandahåller för kunder	Faktisk positiv påverkan på miljön och energikonsumtion för konsumenter och slutanvändare genom att sälja lösningar som hjälper bolag att öka sin energieffektivitet. Ernströmgruppen har ett antal bolag inom gruppen som erbjuder olika lösningar inom energieffektivisering.	Nedströms	●			●
Ernströmgruppen som arbetsplats							
Socialt							
S1	Arbetsmiljö och välmående för egna medarbetare	Potentiell negativ påverkan på människor inom egen verksamhet och deras välmående på arbetsplatsen.	Egen verksamhet		●	●	
	Mångfald och inkludering inom Ernströmgruppen	Faktisk negativ påverkan på människor och jämställdhet p.g.a. låg andel kvinnor i Ernströmgruppens styrelser. Ernströmgruppen har generellt en dålig representation och mångfald i bolaget även kopplat till andra faktorer än kön.	Egen verksamhet		●	●	
	Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen för egna medarbetare	Potentiell negativ påverkan på människor inom egen verksamhet och deras arbetsmiljö kopplat till potentiella arbetsplatsrelaterade olyckor eller skador. Ernströmgruppen har medarbetare inom tillverkning som till större utsträckning är utsatta för risker kopplat till deras arbetsplats.	Egen verksamhet		●	●	
Ernströmgruppens leverantörer							
S2	Rättigheter för arbetare i värdekedjan	Potentiell negativ påverkan på grund av att Ernströmgruppens dotterbolag har leverantörer på global skala och exempelvis stora inköpsvolymer från exempelvis Asien med begränsad kunskap om arbetsförhållandena där.	Uppströms		●	●	
Styrning							
G1	Styrning och relationer med leverantörer	Potentiell negativ påverkan på hantering av leverantörer och deras påverkan samt insyn i sin verksamhet. Alla bolag inom Ernström-gruppen är högst beroende av sina leverantörer och den relationen som finns med dessa. Bolaget har global verksamhet och påverkan genom de inköp som sker.	Egen verksamhet		●	●	
Ansvarsfullt företagande och bolagsstyrning							
G1	Korruption och mutor	Potentiell negativ påverkan på människor på grund av potentiella fall av korruption eller mutor i den egna verksamheten och/eller leverantörskedjan. Ernströmgruppen har processer och policys på plats för att skydda mot detta.	Hela värdekedjan		●	●	
	Skydd för visselblåsare	Potentiell positiv påverkan på människor genom att en visselblåsar-funktion finns tillgänglig för medarbetare, leverantörer, affärspartners och andra intressenter. Ernströmgruppen uppmuntrar alla att använda den och säkrar skydd för visselblåsare. Funktionen är anonym och alla ärenden hanteras snarast och med konfidentialitet.	Hela värdekedjan	●			●
	Företagskultur	Faktisk positiv påverkan på människor genom en god företagskultur präglad av ett decentraliserat ägande av bolagen. Ernströmgruppen är fjärde generationens familjeföretag och vilar på en stark kultur och passion för att bygga bättre bolag. Arbete har under de senaste åren pågått för att skapa en starkare gruppkänsla.	Egen verksamhet	●			●

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621197

Klimatförändringar

Klimatpåverkan och koldioxidutsläpp

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med miljöfrågor i den egna verksamheten och i värdekedjan.

Konsekvenser, risker och möjligheter

De förväntade finansiella klimatrelaterade konsekvenserna för Ernströmgruppen avser främst de omställningsrisker som berör alla bolag inom den verksamhet som Ernströmgruppens bolag är aktiva. Det handlar till exempel om ökad koldioxidskatt, strängare regler och risker kopplade till omställning till en grön ekonomi. Utvecklingen av CSRD och den påverkan som de ökade rapporteringskrav kommer leda till är svårt att uppskatta, men även den generella utvecklingen vad gäller klimatdeklarationer för produkter som krävs i allt högre omfattning förväntas ge en effekt. Utvecklingen kan ge en positiv effekt för bolag som kan påvisa lägre utsläpp för sina produkter kontra konkurrenter och en negativ inverkan på framtida försäljning vid sämre utfall gentemot liknande produkter på marknaden. Det nya EU-direktivet om tillbörlig aktsamhet (CSDDD) kan komma att innebära negativ påverkan på Ernströmgruppens finansiella ställning och resultat på längre sikt i form av ökade kostnader för att hantera klimatpåverkan i leverantörskedjan. Givet att Ernströmgruppen är en decentraliserad koncern med cirka 50 operativa bolag som verkar inom olika geografier och på olika marknader så bedöms inte fysiska klimatrelaterade risker vara väsentliga ur ett koncernperspektiv.

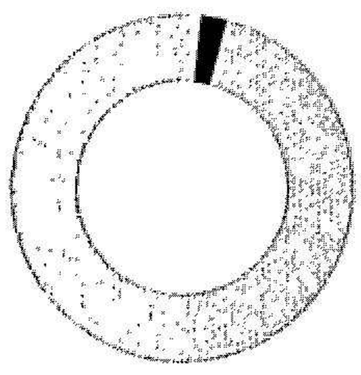
Ernströmgruppens största miljömässiga risker och möjligheter kan sammanfattas enligt följande:

- Ernströmgruppens inverkan på klimatet avser främst uppströms i värdekedjan genom utvinning av de resurser som krävs för att tillverka de produkter och komponenter som vi säljer och resurser som vi använder för vår egen produktion har negativ inverkan på klimatet. Även in- och uttransporter av varor och produkter har en negativ påverkan på miljön.
- I den egna verksamheten avser energikonsumtionen i bolag med egen produktion och bränslekonsumtion av företagsägda bilar de största utsläppskällorna.
- Ernströmgruppens möjligheter till minskade utsläpp för slutkonsumenten, exempelvis genom energieffektivisering, förnybar energi och klimatanpassade produkter bedöms ha en positiv inverkan på miljön.

Styrning och strategi

Ernströmgruppens klimatarbete styrs genom vår koncernövergripande uppförandekod och vår hållbarhetspolicy som fastslår att vi ska ta ansvar för den påverkan som vi åsamkar miljön och arbeta för

Fördelning utsläpp



○ Scope 1: 1,9 % av totala utsläpp
● Scope 2: 2,4 % av totala utsläpp
○ Scope 3: 95,7 % av totala utsläpp



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621198

klimatsmarta lösningar för att minska såväl vårt eget klimatavtryck som våra kunders. Ernströmgruppen har antagit ett mål för koldioxidreduktion i linje med Paris-avtalet. Målet är att minska Scope 1- och 2- utsläpp till noll år 2030 och minska Scope 3-utsläppsintensiteten med 50 % till 2030, baserat på nettoomsättningen. Detta inkluderar satsningar på förnybar el, elektrifiering av fordonsflottor och fortsatt intern utbildning, i form av vårt eget hållbarhetsprogram Climate Business Programme.

Då Ernströmgruppen är ett förvärvande bolag med en decentraliserad affärsmodell med bolag som i stor omfattning säljer produkter som andra bolag har producerat innebär detta utmaningar i att identifiera, mäta och beräkna de växtgasutsläpp som uppstår i värdekedjan. Många av våra bolag är helt beroende av värden från våra leverantörer, och deras underleverantörer, för att beräkna scope 3. Vi försöker i möjligaste mån hitta processer för en rimlig om än förenklad beräkning av utsläppen. Vi samarbetar med våra leverantörer för att utveckla processer för att uppskatta dessa utsläpp och att använda tillgängliga metoder, såsom sektorgenomsnitt eller andra schablonvärden.

Incitament

En viktig del av hållbarhetsstyrningen är vårt långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Här finns en tydlig koppling mellan måluppfyllnad inom hållbarhet och utfall av bonus. I programmet finns såväl kvalitativa som kvantitativa mål inom miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Mätetal och utfall

Nyckeltal	2024	2023
Total energiförbrukning, mWh	15 791	12 726
Varav energi från förnybara källor, %	77 %	50 %
Energiförbrukning/omsättning (mWh i relation till rapporterade bolags omsättning)	3,1	3,0
TCO_2e-utsläpp		
Scope 1	1 084	1 182
Scope 2, market-based	6 986	3 167*
Scope 2, location-based	1 385	
Scope 3, varav:	55 332	43 093
– inköp av varor och tjänster (kategori 1)	47 222	37 820
– transporter (kategori 4 och 9)	6 344	4 098
– resor + bränsle- och energirelaterade aktiviteter (kategori 3, 6 och 7)	1 766	1 175

*Ingen uppdelning mellan market-based och local-based gjordes under 2023.

Ökningen i mätbara utsläpp beror på att vi har blivit bättre på att möta våra utsläpp och att Ernstörmgruppen växer med nya förvärv. Ett ständigt arbete för att utveckla oss och förbättra kvalitén på rapporteringen. Det är därför inte möjligt att göra en rättvisade jämförelse mot föregående år.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714621 99

Den egna arbetsstyrkan

Social påverkan inom den egna arbetsstyrkan

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med sociala frågor rörande den egna verksamheten.

Konsekvenser, risker och möjligheter
Ernströmgruppens medarbetare består främst av arbetare i produktion och lager samt tjänstepersoner som arbetar inom försäljning och administration. Anställdas fysiska och psykiska välbefinnande är prioriterat, liksom kontinuerlig kompetensutveckling i en föränderlig miljö. Risker omfattar arbetsrelaterad stress, arbetsplatssäkerhet samt utmaningar med jämställdhet och inkludering. Alla bolag inom Ernströmgruppen måste genomföra en medarbetar-undersökning minst en gång per år till samtliga anställda. Inom Ernströmgruppen används puls-mätningsverktyget Winningtemp för att undersöka medarbetarnas upplevelse av sin arbetssituation och trivsel. I dagsläget är det cirka 40 procent av det totala antalet medarbetare inom Ernströmgruppen som får dessa enkäter som skickas ut löpande under året. Resultatet för sista kvartalet 2024 visar att 66 procent har svarat att de inte blir negativt påverkade av stress i sitt arbete. 34 procent har svarat att stress har en negativ påverkan på arbetet i varierande grad. Resultatet på detta frågeområde hamnar på ett Index 5,9 i linje med branschen. 95 procent av svaren visar på en upplevd inkluderande arbetsplats medan 5 procent av svaren visar på en upplevd diskriminering/trakasserier i någon form. Resultatet på detta fråge-område hamnar på Index 8,7 att jämföra med Index 8,5 för branschen.

Ernströmgruppens största sociala risker och möjligheter kan sammanfattas enligt följande:
- Ernströmgruppens påverkan på sina anställda, inklusive arbetsvillkor, hälsa och säkerhet, samt mångfald och inkludering.
- Risker kopplade till arbetskraftsbrist och ökade krav på socialt ansvar.
- Möjligheter att bygga en stark företagskultur och öka medarbetarengagemanget.

Styrning och strategi
Ernströmgruppens arbete avseende social hållbarhet och våra medarbetare välbefinnande styrs genom vår uppförandekod. Ernströmgruppens framgång och ständiga utveckling bygger på våra medarbetares engagemang som drivs av viljan av att utvecklas. Ernströmgruppen strävar efter en företagskultur där alla medarbetare trivs och utvecklas. Som arbetsgivare har vi ett stort ansvar för att skapa en säker och positiv arbetsmiljö. Ernströmgruppen gör strategiska investeringar i medarbetarnas utveckling, vilket inkluderar främjande av en kultur av personligt entreprenörskap och individuellt ansvar. Vi implementerar bästa praxis för kontinuerligt lärande och hållbara förbättringar samt strävar efter att vara branschledande genom en rättvis och inkluderande arbetsmiljö.

Könsfördelning



- Kvinnor totalt i Ernströmgruppen, 25 %
- Kvinnor i Ernström-gruppens styrelse, 29 %
- Kvinnor på ledande positioner, 25 %
- Kvinnor i dotter-bolagsstyrelser, 19 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O0

Mätetal och utfall

Nyckeltal	2024	2023
Antalet anställda, varav	1 434	1 343
– män	1074	995
– kvinnor	360	348
Antalet personer på ledande position, varav	146	98
– män	109	75
– kvinnor	37	23
Antalet personer i dotterbolagsstyrelser, varav	192	193
– män	156	166
– kvinnor	36	27
Antalet anställda uppdelat på ålder	1 434	1 343
– <30 år	194	176
– 30–50 år	684	638
– >50 år	556	529
Totalt antal inskickade incidenter genom Ernströmgruppens visselblåsarkanal	7	5
Total summa av böter, straffavgifter och kompensation för skador till följd av de incidenter och klagomål som redovisas ovan	0	0
Rapporterade olyckor och tillbud	40	45
– utan sjukskrivning	32	35
– olyckor som lett till sjukskrivning, antal dagar	431	*

*För jämförelseåret finns enbart data om att 10 olyckor lett till någon form av kortare sjukskrivning. Vi saknar data om exakt hur många sjukskrivningsdagar som detta gett upphov till.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O1

Arbetstagare i värdekedjan

Social påverkan i värdekedjan

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med sociala frågor rörande vår värdekedja.

Konsekvenser, risker och möjligheter
Majoriteten vår omsättning genereras av distribution och försäljning. Ernströmgruppen har genom sina dotterbolag tusentals leverantörer, såväl inhemska som internationella utspridda i stora delar av Europa och Asien. Vår negativa hållbarhetsinverkan sker därför huvudsakligen indirekt, via affärsrelationer med våra leverantörer, och är koncentrerad uppströms i värdekedjan.

Ernströmgruppens största sociala risker och möjligheter kan sammanfattas enligt följande:

- Påverkan på arbetsförhållanden hos leverantörer och underleverantörer, särskilt i högriskländer.
- Risker kopplade till brott mot mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden i leverantörskedjan.
- Möjligheter att skapa en hållbar leverantörskedja och stärka samarbeten med ansvarstagande leverantörer.

Styrning och strategi
Ernströmgruppen förväntar sig att alla leverantörer följer lagstiftning, visar aktsamhet för miljö samt respekterar arbetsrätt och mänskliga rättigheter. Stora delar av vår leverantörskedja inkluderar högriskländer, där utmaningar som arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och jämställdhet är centrala. Vi ser en möjlighet att påverka lokala samhällen positivt genom att ställa krav på hållbarhet och etik, och att främja en hållbar och ansvarsfull leverantörskedja. En decentraliserad styrmodell innebär att varje bolag säkerställer att deras leverantörer agerar i enlighet med gällande lagar och på ett etiskt korrekt sätt med tillfredsställande omsorg för miljön. Detta gör det mer utmanade att på koncernnivå identifiera och hantera hållbarhetsmässiga risker. Det nya EU-direktivet om tillbörlig aktsamhet (CSDDD) kan komma att innebära ökade krav för att hantera klimatpåverkan i leverantörskedjan.

Åtgärder
För att stärka hållbarhetsarbetet i leverantörskedjan har Ernströmgruppen under 2024 tagit fram en gemensam uppförandekod för leverantörer. Syftet med Ernströmgruppens uppförandekod för leverantörer är att definiera minimikrav för alla leverantörer inom följande områden: laglig efterlevnad, mänskliga rättigheter, hälsa och säkerhet, resurshantering, miljöskydd och affärsetik. Uppförandekoden kommer att implementeras under 2025 för att tillse bättre uppföljning av våra leverantörer. Ansvaret för att utvärdera leverantörerna ligger på respektive inköpande bolag och i enlighet med vår egen uppförandekod ska hållbarhet utgöra ett tungt vägande urvalskriterium vid upphandlingar och direktinköp.

Generellt sett arbetar vi för att integrera hållbarhet och specifika kundkrav i våra avtal och specifikationer för att möta förväntningar och upprätthålla höga driftsstandarder.

Våra norska bolag arbetar i enlighet med Åpenhetsloven (Transparency Act) vilket större norska företag är skyldiga att följa. Genom skärpta krav på transparens och ansvarsskyldighet ska Åpenhetsloven bidra till att förebygga brott mot mänskliga rättigheter och undermåliga arbetsförhållanden inom företagen, företagens affärsrelationer och i leverantörs- och värdekedjan. Arbete pågår för att tillse att våra övriga bolag lär av de arbetssätt man utvecklat i Norge för att tillse att de bättre kan bedöma sina risker samt rapportera sitt arbete med att hantera sin påverkan på mänskliga rättigheter i hela sin värdekedja och är redo när likande lagar implementeras i övriga länder där Ernströmgruppen är verksamma.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O2

Bolagsstyrning och affärsetik

Ansvarsfullt företagande

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med styrning och affärsetik.

Konsekvenser, risker och möjligheter

Ernströmgruppen grundar sin verksamhet på etiska affärsmetoder. Vår uppförandekod är central i att tillse att alla medarbetare och företag inom Ernströmgruppen agerar på ett korrekt och ansvarsfullt sätt. Ernströmgruppen främjar hållbart ledarskap och entreprenörskap. Affärsetik står högt på vår agenda och är en fråga som kontinuerligt behandlas. Vi har en uttalad nolltolerans mot korruption och accepterar inte några former av mutor eller illojala konkurrensbegränsade åtgärder.

En visselblåsarfunktion bidrar till att upprätthålla en stark bolagsstyrning. Alla som utför arbete för Ernströmgruppen, eller på annat sätt företräder koncernen, är förutom att agera i enlighet med gällande regler och lagar, skyldiga att följa vår uppförandekod. Samtliga anställda utbildas i Ernströmgruppens uppförandekod genom vårt digitala utbildningssystem.

Ernströmgruppens största risker och möjligheter kopplade till bolagsstyrning kan sammanfattas enligt följande:

- Företagskultur och efterlevnad av uppförandekoden samt integrering av hållbarhet i beslutsprocesser.
- Risker kopplade till bristande bolagsstyrning, inklusive korruption och regelöverträdelser.
- Möjligheter att skapa långsiktigt värde genom stark affärsetik och hållbarhetsfokuserad styrning.

Styrning och strategi

Ernströmgruppen har en policy för antikorruption, med utbildningar i ämnet som del av introduktionsprogrammet. En antikorruptionsriskbedömning genomförs regelbundet för att säkerställa en transparent affärsverksamhet. Vi har också policyer för att tillse att vi följer konkurrenslagstiftning och för sanktioner och exportkontroll. Inköp eller försäljning till annat land måste göras i enlighet med vår sanktionspolicy där tillräckligt underlag måste inhämtas för att tillse att vi följer internationella sanktionsregler. Våra uppförandekoder är viktiga hörnstenar i vår styrning. Vår uppförandekod för leverantörer innefattar även grundprinciper kring föreningsfrihet. För att bibehålla ett högt förtroende bland kunder, leverantörer och övriga intressenter är det viktigt att värna om och sträva efter transparens och god affärsetik.

Samtliga bolag inom Ernströmgruppen har tillgång till en anonym visselblåsarfunktion, en tjänst som även är öppen för externa parter så som leverantörer. Mottagare av visselblåsarärendena är en extern jurist som fördelar ut ansvarar för utredning och uppföljning baserat på vad och eventuellt vem det berör. Visselblåsartjänsten är ett viktigt verktyg för att upprätthålla en god bolagsstyrning och bidra till en effektiv process där koncernledningen snabbt kan få kännedom om risker och brister i verksamheten för att kunna undersöka och åtgärda dessa.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O3

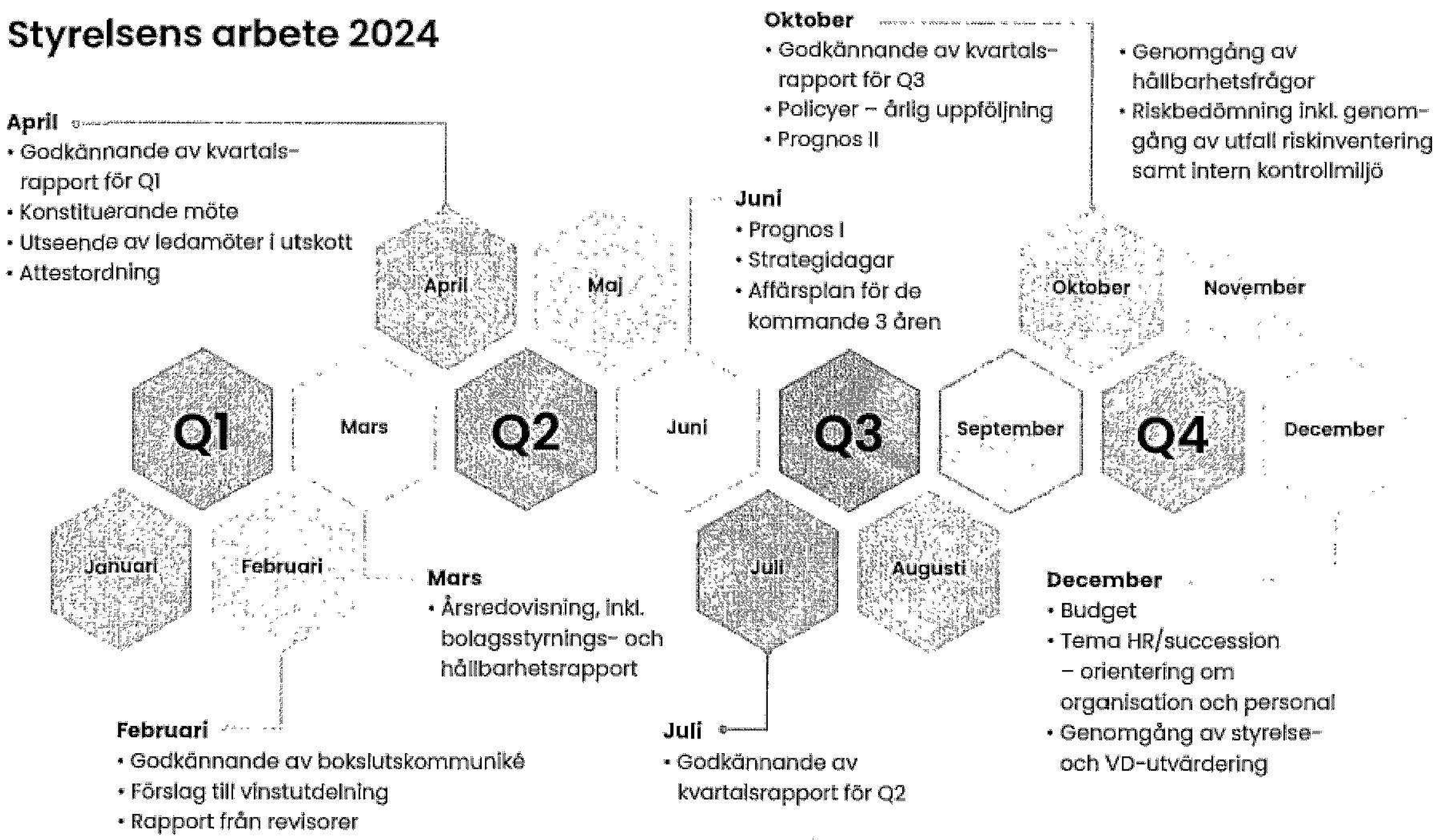
Bolagsstyrningsrapport

Styrelsen
Styrelsens huvudsakliga uppgift är att för ägarnas räkning förvalta koncernens verksamhet så att ägarnas intresse av långsiktig avkastning tillgodoses på ett hållbart och bra sätt. Styrelsen har det övergripande ansvaret för Ernströmgruppens organisation och förvaltning. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsens ansvar och arbete
Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive dess utskott (revisionsutskott samt ersättningsutskott), beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Vidare har styrelsen antagit ett antal policys för koncernens verksamhet. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året och ansvarar för att organisation samt ledning och riktlinjer för förvaltning är ändamålsenligt utformade. Styrelsen ansvarar vidare för att Ernströmgruppen har effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten samt efterlevnad av lagar och regler. Styrelsen ansvarar även för fastställande av samt utveckling och uppföljning av Ernströmgruppens mål och strategi, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar samt tillsättningar och ersättningar till koncernledningen.

Styrelsens arbete under 2024
Styrelsen har behandlat de fasta punkter som följer av styrelsens arbetsordning och årsplan, såsom uppföljning av verksamheten och affärsläget, ekonomisk rapportering, beslut om aktuella förvärv, fastställande av policydokument samt genomgång av intern kontroll och bolagsstyrning. Styrelsen har även behandlat koncernens långsiktiga målsättningar och strategi, hållbarhetsfrågor, successionsplanering och övergripande organisatoriska frågor och finansiering.

Styrelsens arbete 2024



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622204

Revisionsutskott
Utskottet arbetar efter en årligen fastställd agenda och har till uppgift att övervaka och kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska granska de redovisningsprinciper som ligger till grund för bolagets redovisning samt hålla sig informerad om revisionen. Utskottet ska också granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisionstjänster. Revisionsutskottets arbete följer i huvudsak Ernströmgruppens rapporteringskalender. Revisionsutskottet har kontakt med bolagets revisorer för att diskutera inriktning och omfattning av revisionsarbetet. Utskottet har under 2024 bestått av Eva Nilsagård (ordförande) och Henrik Forsberg Shoultz, där sistnämnd under december ersatts av Maximilian Hobohm och Henrik Lyon Larsson.

Ersättningsutskott
Ersättningsutskottet som har till uppgift att förbereda styrelsens förslag till årsstämman om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Därutöver ska utskottet följa och utvärdera potentiella, pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera potentiella, pågående och under året avslutade aktierelaterade incitamentsprogram. Ersättningsutskottet har under 2024 bestått av Fabian Hielte (ordförande), Kristina Willgård samt Michael Olsson. VD är föredragande, men deltar inte i frågor som rör honom själv.

Verkställande direktör och operativ organisation
Koncernens operativa arbete har under räkenskapsåret varit organiserat i de fyra affärsområdena Flow Technology, Water & Energy, Automation & Electrification och Safety & Protection.

I varje operativt dotterbolag finns en styrelse där dotterbolagets VD och ledningspersoner från affärsområdet finns representerade och för större bolag även representanter för Ernströmgruppen AB. Varje dotterbolags VD rapporterar till sin affärsområdeschef. Affärsområdeschefen rapporterar till VD för Ernströmgruppen AB.

Intern kontroll
Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att koncernen har ett effektivt system för ledning och intern kontroll. I detta ansvar ingår att årligen utvärdera den finansiella rapportering som styrelsen erhåller och ställa krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen. Detta krav innebär att den finansiella rapporteringen ska vara ändamålsenlig med tillämpning av gällande redovisningsregler och övriga krav på noterade bolag. CFO har avrapporterat till styrelsen om koncernens arbete med intern kontroll.

Kontrollmiljö
Ernströmgruppen bygger och organiserar sin verksamhet med utgångspunkt i ett decentraliserat lönsamhets- och resultatansvar. Basen för intern kontroll i en decentraliserad verksamhet utgörs av en väl förankrad process som syftar till att definiera mål och strategier för respektive verksamhet. Definierade beslutsvägar, befogenheter och ansvar kommuniceras genom interna instruktioner och av styrelsen fastställda policys. På ett mer övergripande plan bedrivs all verksamhet inom Ernströmgruppen i enlighet med koncernens Code of Conduct.

Riskbedömning
Ernströmgruppen har etablerat rutiner för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömt vara väsentliga för den interna kontrollen avseende Bolagets finansiella rapportering. Koncernens exponering mot ett flertal olika marknads- och kundsegment samt att verksamheten bedrivs i ett drygt 50-tal operativa bolag medför enligt styrelsens mening en betydande riskspridning. De största riskerna kopplade till det redovisade värdet av immateriella anläggningstillgångar relaterade till företagsförvärv, varulager, kundfordringar och intäkter.

Kontrollaktiviteter
Exempel på kontrollaktiviteter är transaktionsrelaterade kontroller så som regelverk kring attester och investeringar samt tydliga utbetalningsrutiner, men även analytiska kontroller som utförs av koncernens controllers och centrala ekonomifunktion. En viktig övergripande kontrollaktivitet är den månatliga resultatuppföljning som genomförs via det interna rapporteringssystemet och som analyseras och kommenteras i det interna styrelsearbetet.

Under året har en s.k. "självutvärdering" av koncernens samtliga bolag med avseende på frågor rörande intern kontroll genomförts vilket avser kontroll om allt från kreditprövning av kunder, värdering och inventering av varulager till utbetalningsrutiner, dokumentation och analys av bokslut samt efterlevnad av interna policys och rutiner.

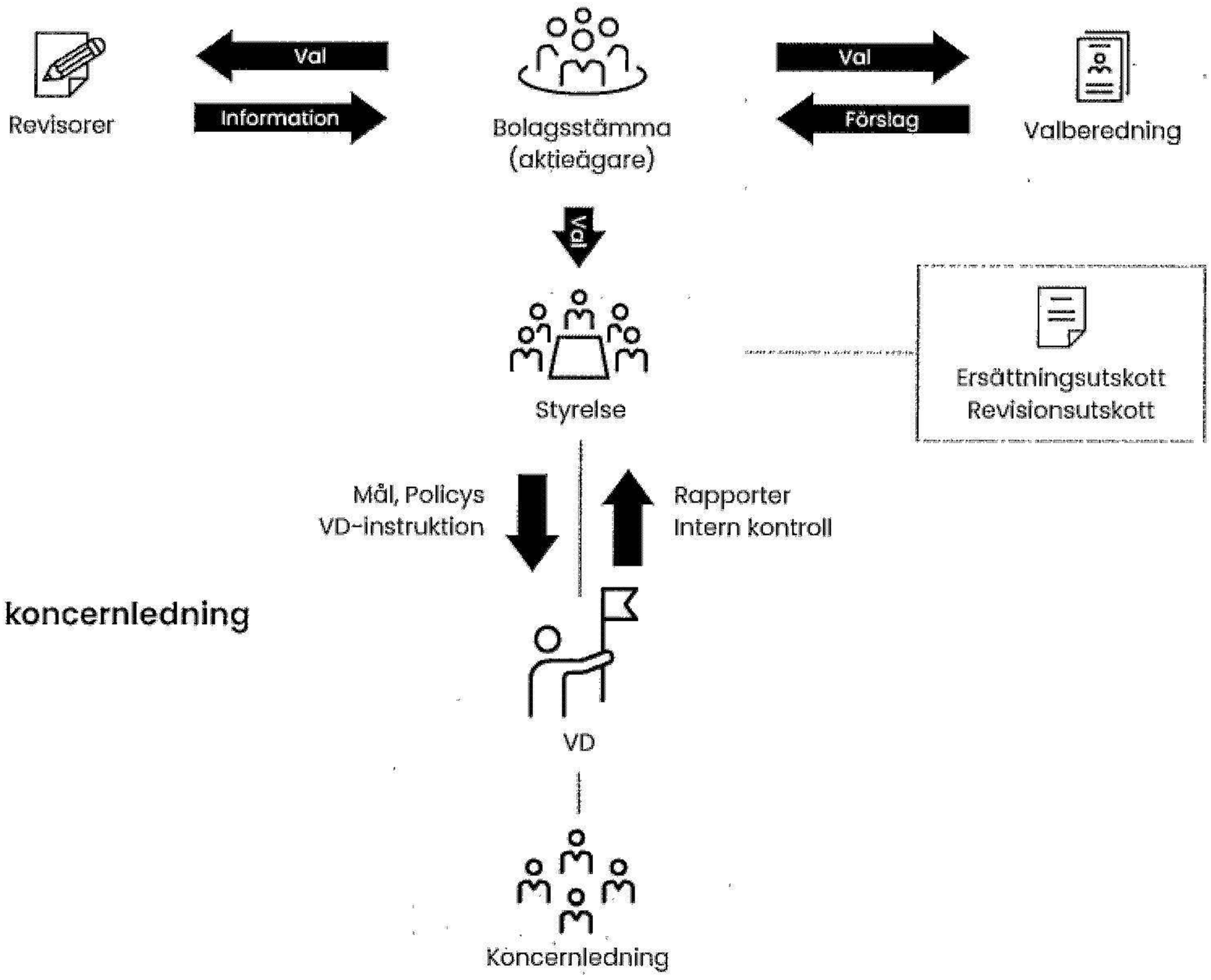
Uppföljning, information och kommunikation
Styrelsen har månadsvis erhållit kommentarer från verkställande direktören över affärsläget och verksamhetens utveckling. Styrelsen har avhandlat kvartalsboksluten samt uppdaterats om arbetet med intern kontroll samt utfallet av denna. Styrelsen har även tagit del av den bedömning som EY gjort av de processer koncernen har för intern kontroll.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O5

Ägare och styrelse



VD och koncernledning

Styrelse

Michael Olsson, Ordförande* Ledamot sedan 2013, Ordförande sedan 2021. Ordförande i Allurity AB. Ledamot i AstenJohnson Inc.

Fabian Hielte Ledamot sedan 2000. Ordförande i Kusinhus AB och Neudi & C:o AB.

Henrik Larsson Lyon* Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2024. Tidigare VD Hexatronic Group, ledamot i Nordica Group AB, ordförande Njord Survey AB.

Maximilian Hobohm Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2024. Ledamot i Platzer Fastigheter AB.

Oscar Bördin Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2024. Ledamot i Kognic AB.

Eva Nilsagård* Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2022. Ledamot i Addlife AB, Bufab AB, AB Svensk Exportkredit, Hansa Biopharma AB, Xbrane Biopharma AB, Nanexa AB, Nimbus AB samt Silex Microsystems AB.

Kristina Willgård* Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2022. Ledamot i Mölnlycke, Addnode Group, Permobil AB, AQ Group, InArea Group samt ordförande för C-Rad AB.

Ledningsgrupp

Alexander Wennergren Helm VD
Per Nilsson CFO
Eskil Nilsson Affärsutveckling
Christian White M&A
Malin Jidéus IR, hållbarhet och Finance

Affärsområdeschefer:
Fredrik Skarp, Flow Technology
Kjell Bernt Kalland, Water & Energy
Håkan Skutberg, Safety & Protection
Magnus Thousgaard Terrvik, Automation & Electrification

*oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O6

Finansiella rapporter

Innehåll

Förvaltningsberättelse	38	Not 14 Materiella anläggningstillgångar	72
Förslag till vinstdisposition	44	Not 15 Immateriella tillgångar	73
Koncernens resultaträkning	45	Not 16 Leasingavtal	75
Koncernens balansräkning	46	Not 17 Varulager och Handelsvaror	77
Koncernens förändring av eget kapital	48	Not 18 Finansiella instrument per kategori	77
Koncernens rapport över kassaflöden	49	Not 19 Kundfordringar	80
Moderbolagets resultaträkning	50	Not 20 Likvida medel	80
Moderbolagets balansräkning	51	Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	80
Moderbolagets förändring av eget kapital	53	Not 22 Upplåning	81
Moderbolagets rapport över kassaflöden	54	Not 23 Uppskjuten skatt	82
Noter koncern och moderbolag	55	Not 24 Avsättningar för pensioner	83
Not 1 Allmän information	55	Not 25 Övriga långfristiga skulder	85
Not 2 Samfattning av viktiga redovisningsprinciper	55	Not 26 Övriga kortfristiga skulder	85
Not 3 Finansiell riskhantering	57	Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85
Not 4 Hantering av kapital	61	Not 28 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	86
Not 5 Viktigt uppskattningar och bedömningar	61	Not 29 Transaktioner med närstående	86
Not 6 Intäkter	62	Not 30 Förändring i skulder i finansieringsverksamhet	87
Not 7 Segmentsrapportering	63	Not 31 Rörelseförvärv	88
Not 8 Ersättning till revisorerna	65	Not 32 Justering för ej kassaflödespåverkande poster	91
Not 9 Ersättning till anställda	65	Not 33 Händelser efter rapportperiodens slut	92
Not 10 Övriga rörelseintäkter	67	Not 34 Förslag till vinstdisposition	93
Not 11 Finansiella intäkter och finansiella kostnader	67	Alternativa nyckeltal	94
Not 12 Inkomstskatt	68	Underskrifter	97
Not 13 Investeringar i dotterföretag	70	Revisionsberättelse	98

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O7

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Ernströmgruppen AB, med organisationsnummer 556081-4245 avger härmed årsredovisning, koncernredovisning och hållbarhetsredovisning för verksamhetsåret 2024. Den legala årsredovisningen utgörs av förvaltningsberättelsen med förslag till vinstdisposition, de finansiella rapporterna, noter samt revisionsberättelse. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRL ingår i årsredovisningen på följande sidor: Sociala förhållanden och personalfrågor, se sidorna 32-34, Miljö, se sidorna 26-32. Mänskliga rättigheter och motverkande av korruption, se sidorna 33-35. Mål och strategier samt Aktivt ägande, se sidorna 8-9. Hanteringen av väsentliga risker inom hållbarhetsområdet utgör en del av koncernens generella risker och dem beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 38-43.

Information om verksamheten

Ernströmgruppen är en familjeägd industriell företagsgrupp med affärsidé att äga och utveckla entreprenörsdrivna nischföretag. Genom att fokusera på hållbarhet, människor och kunder skapar koncernen tillväxt samt långsiktigt konkurrenskraftiga och lönsamma företag. Koncernen har en decentraliserad affärsmodell där bolag ska utvecklas i en miljö där bolagsledningarna får stort utrymme att anpassa sina organisationer och erbjudanden efter sina olika kunders unika behov. Ernströmgruppens mål som ägare är utveckling av bolag. Tillsammans med våra bolag stärker vi vår konkurrenskraft för att skapa långsiktigt hållbar lönsamhet och tillväxt.

Utveckling av försäljning och resultat

Ernströmgruppen levererade en EBITA-tillväxt och ett starkt kassaflöde under 2024. För helåret redovisar koncernen en försäljningsnivå som ligger över föregående år vilket förklaras av förvärv. Nettoomsättningen uppgick till 4 828 MSEK (4 611). Årets tillväxt uppgick till 5 procent, varav den organiska tillväxten, justerad för förvärv, uppgick till -1 procent.

Resultatet har stärkts under året. EBITA uppgick till 502 MSEK (462) med marginal om 10,4 procent (10,0). EBITA har ökat med 9 procent i förhållande till föregående år. EBITA proformerad för genomförda förvärv så som om de ägts från årets början samt justerad för poster av engångskaraktär uppgick till 541 MSEK (498), vilket motsvarar en ökning om 8,6%.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgår för året till 17,2% (18,3%) och avkastning sysselsatt kapital proforma uppgick till 18,5% (19,5%)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 476 MSEK (479).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 21,9 procent (21,9). Koncernens skulder till kreditinstitut uppgick till 1 715 MSEK (1 266). Likvida medel vid utgången av december uppgick till 308 MSEK (136) exkluderat tillgängliga korta krediter om 25 MSEK. Den höga likviditeten vid årets slut förklaras av att förvärvet av Koka Oy skulle genomföras första bankdagen 2025. Den totala nettoskulden uppgick till 2 105 MSEK (1 798) och nettoskuld genom proformerad och justerad EBITDA uppgick till 2,82 (2,71) vid periodens utgång. Den finansiella nettoskulden uppgick till 1 407 MSEK (1 130) och finansiell nettoskuld genom proformerad och justerad EBITDA justerad för leasingeffekt enligt IFRS 16 uppgick till 2,35 (2,06)

Finansiering

Tillgängligt kassa och kredittutrymme för förvärv uppgår till cirka 1 500 MSEK. Koncernen uppfyller med god marginal de kovenanter som ligger till grund för avtalet. Refinansiering av koncernens kreditavtal har genomförts under det sista kvartalet. 2 500 MSEK har omförhandlats med befintliga banker, Nordea och SEB. Kreditfaciliteten löper på 3 år med en option om ytterligare 2 år

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick för helåret 2024 till 476 MSEK (479). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -441 MSEK (-391) och utgjordes i huvudsak av förvärv och reglering av villkorade köpeskillingar. Det fria kassaflödet uppgick till 269 MSEK (277) för helåret. Koncernen uppvisar likt tidigare år en hög kassaflödesgenerering för helåret 2024 om 80 (88) procent.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O8

Förvaltningsberättelse

Förvärv
Ernströmgruppen genomförde åtta rörelseförvärv av varierande storlek under året och välkommande därmed 78 nya anställda till gruppen. Följande rörelseförvärv har genomförts under året. För utförliggare beskrivning av förvärven se not 31.

Livallco Stål Akitebolag tillträdes i januari. Bolaget lagerför och levererar stålproduktuer av hög kvalitet. Bolaget omsatte för 2023 ca 100 MSEK.

Power Control AS tillträdes i maj och är en norsk producent av kapslad elteknik. Bolaget hade för 2023 en omsättning på ca 46 MSEK.

Kokko Control tillträdes i maj. Bolaget är en expertleverantör av nyckelkomponeneter för industri- och kraftverksprodukter. Företaget har en årlig omsättning på 52 MSEK.

Norsap AS tillträdes i juli och är marknadsledare och global aktör inom tillverkning av högkvalitativa stolar för den maritima industrin. Bolaget omsatte för 2023 cirka 125 MSEK.

Sörstål AS tillträdes i juli och är en specialist inom bearbetning av plåtar med en årlig omsättning på ca 40 MSEK.

Elektriske SkapSystemer AS, Labrotek Oy och Paper Test Equipment AB är mindre tilläggsförvärv som är genomförda under året.

Rörelsesegment
Ernströmgruppen består av cirka 50 bolag med dotterbolag i 10 länder i Norden, Baltikum, Polen, Nederländerna, Spanien och Storbritannien. Bolagen är organiserade i fyra olika rörelsesegment; Flow Technology, Water & Energy, Automation & Electrification och Safety & Protection. I varje segment jobbar bolagen inom närliggande bransch och/eller med samma affärslogik. Branscherna spänner från geoenergi, luft- och klimatkontroll till el- och flödesteknik och marin säkerhet. Oavsett bransch har de alla samma ambition – att vara ledande i sin nisch.

Flow Technology
2024 visade på en generell svagare efterfrågan som under året har stabiliserats på en lägre nivå. Den danska verksamheten fortsätter att leverera ett mycket starkt bidrag till affärsområdet. Eveco, som förvärvades i slutet av föregående år, bidrar också starkt till den förbättrade marginalen. Försvagad marknad inom ventilation och industriprodukter och generellt sämre utveckling för verksamheter på den finska och norska markanden bidrar till en utveckling i linje med föregående år.

Flow Technology MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	1 477	1 487
EBITA	134	129
EBITA-marginal	9,1 %	8,7 %

Water & Energy
Minskningen på helåret var framförallt en konsekvens av den låga efterfrågan inom geoenergi. Verksamheter inom rening och infrastruktur för vatten har också tappat mot föregående år då marknaden för dessa typer av investeringar varit svag. Inom verksamheter för rör har vi istället tagit marknadsandelar och stärkt resultatet. Årets EBITA-resultat för segmentet påverkas negavit med en engångkostnad för retroaktiv tull med -10 MSEK. Under året har rättelse skett av tulldeklarationer för tidigare perioder. Justerad EBITA uppgår till 137 MSEK motsvarande 11,1 procents marginal.

Water & Energy MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	1 229	1 285
EBITA	127	156
EBITA-marginal	10,3 %	12,1 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622O9

Förvaltningsberättelse

Safety & Protection
Den ökade omsättningen beror på stark organisk tillväxt i kombination med genomförda förvärv. Stark efterfrågan på marknaden, bra effekt av genomförda investeringar i ny produktionsenhet i Ålesund Norge och fin utveckling av förvärvade Norsap gav stark tillväxt. Tillväxt i EBITA under 2024 främst beroende på stark utveckling i våra befintliga bolag inom marin säkerhet.

Safety & Protection MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	594	462
EBITA	103	77
EBITA-marginal	17,3 %	16,7 %

Automation & Electrification
Affärsområdet såg en fortsatt stärkt återhämtning avseende verksamheter inom automation som hade en svagare utveckling under andra halvåret 2023 och början av 2024. En effektivare kostnadsstruktur gav positiv effekt och bidrog till en högre EBITA. Verksamheter inom elektrifiering gick generellt sett något bättre än föregående år. Förbättring avseende resultatet har skett genom strukturerat arbete inom bolag som föregående år inte presterade i enlighet med förväntan. Andra bolag inom elektrifiering som levererat mer till nybyggnation, och bostadsmarknaden i synnerhet, mötte tuffare jämförelsesiffror och har tappat i omsättning och resultat.

Automation & Electrification MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	1 537	1 390
EBITA	152	125
EBITA-marginal	9,9 %	9,0 %

Risker och osäkerhetsfaktorer samt riskhantering
Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slags risker. De främsta riskerna är operationella och marknadsrelaterade men även finansiella risker samt till viss del regulatoriska risker föreligger. Generellt ser vi ändrade beteenden och regler på marknaden som möjligheter i stället för risker. Möjligheter för våra bolag att presentera nya lösningar och produkter. Det är då vår decentraliserade affärsmodell med korta beslutsvägar fungerar som bäst.

De geopolitiska oroligheterna, framför allt i Ukraina samt konflikten i Israel och Palestina, har inte haft någon nämnvärd påverkan på koncernen. Beredskap finns om situationen förändras och risker såsom ökade råvaru- och energipriser, komponentbrist och tillgänglighetsproblem materialiseras.

För 2025 har vi sett en ökad risk för ökning av handelstullar. Dessa potentiella ökade tullar kan leda till högre kostnader och skulle kunna påverka våra inköpspriser negativt. Ökning av handelstullar kan även minska efterfrågan på produkter. Vi fortsätter att noggrant övervaka utvecklingen och anpassar vår prissättning på våra produkter för att minimera eventuella negativa effekter.

Operationella, marknads- och kundrisker
Riskexponering mot kunder i form av kundförluster föreligger, men bedöms inte som hög för koncernen då kundportföljen är spridd sett till antalet bolag. Koncernens exponering mot enskilda kunder är därför låg.

Det finns en inneboende risk att produkter inte fungerar som avsett. Även med försäkringsskydd, om produktfel leder till förlust av liv eller andra allvarliga konsekvenser, kan detta orsaka betydande skada på ryktet och juridiska ansvar, särskilt på marknader som USA, vilket i slutändan påverkar koncernens finansiella stabilitet och förtroende hos intressenter.

Digitaliseringen och nya lösningar med artificiell intelligens, med bland annat ökad tillgång till information vilket skulle kunna innebära en ökad konkurrens och prispress.

Snabba förändringar i konjunkturen och den allmänna efterfrågan, eller force majeure-händelser, kan skapa störningar i de globala leveranskedjorna när utbudet av komponenter och produkter kraftigt skiljer sig från efterfrågan.

Ernströmgruppens bolag är beroende av kundernas inköp och investeringar och påverkas av konjunkturförändringar på många olika marknader och av förhållanden på den globala marknaden, inklusive geopolitiska osäkerheter. En försvagning på de marknader som Ernströmgruppen är verksamt på kan medföra negativa effekter på finansiell ställning och resultat.

Globalisering och/eller regionalisering samt snabb teknikutveckling driver strukturförändringar i kundledet. Utvecklingen kan öka efterfrågan på bolagens produkter, men kan även leda till att kunder försvinner genom sammanslagningar, eller nedläggningar.

Det finns en risk inom koncernen relaterad till potentiell förlust av nyckelleverantörer, särskilt de med agentur-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20230714622l0

Förvaltningsberättelse

avtal, som byter till en annan distributör eller till egen försäljning. Att förlora en leverantör kan ha en mer negativ påverkan än att förlora kunder, eftersom det kan resultera i en total förlust av intäkter kopplade till den leverantören.

Flera marknader kännetecknas av tekniska framsteg och förändringar i kundpreferenser. Det finns en risk att bolagen inte tillräckligt snabb takt utvecklar och marknadsför nya produkter, vilket kan påverka efterfrågan negativt.

Ernströmgruppens affärsmodell med flertalet små och medelstora bolag verksamma inom olika branscher reducerar den aggregerade koncernrisken för konjunkturkänslighet, exponering mot enskilda kunder eller teknologier. Genom den decentraliserade styrningen åligger det operativa ansvar hos respektive bolag för de operationella riskerna vilket inkluderar exempelvis kreditriskbedömning av kunder samt betalningsrutiner. Den decentraliserad styrmodellen innebär också en agil organisation där beslut fattas snabbt och nära verksamheten vilket säkerhetsställer en god anpassningsförmåga.

Den decentraliserade affärsmodell ger även varje bolag och dess ledare ansvar för att tillse att de följer lagar och regler, utefter vad som gäller dem på deras marknader utifrån deras kontakter med kunder, leverantörer och myndigheter. Vissa av våra bolag är aktiva på marknader där det finns hårdare krav på verksamheten utifrån säkerhetsperspektiv eller andra former av certifieringar av kompetens. Om något av våra bolag skulle brista i säkerhet eller regelefterlevnad finns risk för både negativ publicitet och böter såväl som sanktioner och problem för framtida affärer. För att minimera risken för negativ inverkan på grund av bristande hantering ägnar Ernströmgruppen tid och resurser för att förstå dessa. För att underlätta för Ernströmgruppens bolag i möjligaste mån har moderbolaget utarbetat policys, principer, utbildningar och manualer för hantering och minimering av risker t.ex kring mottagande av mutor, sanktioner, korruption, och otillåtet samarbete med konkurrenter.

Likviditetsrisk, finansieringsrisk och ränterisk
Ernströmgruppens förvärv finansieras delvis genom lån från kreditinstitut, varför räntekostnader är en väsentlig kostnadspost för koncernen. En ökad marknadsränta och kreditmarginal påverkar koncernens intjäning. Ernströmgruppen använder sig i huvudsak av rörlig ränta, varför förändringar i räntenivåer på marknaden påverkar resultatet (läs mer om effekten av ökade räntor i not 3 på sidan 57). Ernströmgruppens förmåga att betala räntor och ta upp nya lån är avhängt av en framtida förmåga att generera likvida medel. För att säkra tillgång till finansiella medel görs likviditetsuppföljningar löpande på både koncernnivå och dotterbolagsnivå.

Ernströmgruppen har utarbetat en finanspolicy som gäller samtliga bolag inom koncernen. Finanspolicyn hjälper bolagen inom koncernen att identifiera och hantera finansiella risker såsom valutarisker och likviditetsrisker. Koncernens samtliga likvida medel samlas i gemensamma globala cash pools, varför ett tillfälligt underskott i ett bolag kan finansieras av överskott i ett annat. På så sätt kan koncernen säkerhetsställa att samtliga bolag har tillgång till likviditet på rimliga villkor och koncernens totala utnyttjande av kredit kan minimeras.

Valutarisk
Valutarisker föreligger i koncernen baserat på att inköp och försäljning görs i olika valutor. Risk föreligger framför allt i att tillgångar och skulder tas upp i utländsk valuta och utvecklingen av växelkursen gör att fordran blir mindre värd alternativt skulden blir dyrare. Koncernens främsta påverkan avser förändringar i valuta SEK mot framför allt EUR, DKK och NOK. Genom att balansera tillgångar och skulder i utländsk valuta minskas exponeringen. Genom att samtliga likvida medel samlas i koncernens globala cash pool minskas påverkan då vi kan göra naturliga swapar mellan bolag som har olika in- och utflöden men som kompletterar varandra, till exempel om ett bolag har stora intäkter i en utländsk valuta och ett annat har stora inköp i samma valuta. För 2024 har valutaomräkning påverkat omsättning negativt med cirka 1 procent.

Förvärvsrelaterade risker
Förvärv utgör en väsentlig del av koncernens affärsmodell och tillväxt. En affärsrisk för Ernströmgruppen är förknippad med förvärv av större företag. Om Ernströmgruppen inte lyckas fortsätta förvärva lönsamma bolag på samma sätt som tidigare år kan den finansiella utvecklingen försämras. Det är viktigt att förvärvsprocessen och särskilt bedömningen av bolagen före förvärv är grundlig och inkluderar kommersiella, legala, ekonomiska och hållbarhetsaspekter. Trots omfattande due diligence processer finns det fortfarande en risk att kritiska frågor kan förbli oupptäckta. Om kvaliteten i förvärvsprocessen försämras kan Ernströmgruppens anseende och finansiella utveckling äventyras. Om bolag med väsentliga problem förvärvas till följd av en bristande utvärderingsprocess eller på

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622111

Förvaltningsberättelse

grund av oförutsedda händelser, till exempel avseende ekonomisk intjänandeförmåga eller viktiga hållbarhetsaspekter, finns en risk att den finansiella utvecklingen för koncernen försämras. Förändringar i marknadsförhållanden och dålig prestation av förvärvade företag leda till erforderlig nedskrivning av goodwill eller andra immateriella tillgångar, vilket skulle påverka koncernens finansiella ställning negativt.

I vår investeringspolicy finns riktlinjer för att mitigera ovan beskriva risker och hur vi behandlar förvärv med en väletablerad förvärvsprocess, som drivs av personer med bred och lång erfarenhet, där bolagen utvärderas utifrån en mängd olika parametrar, såväl kvantitativa som kvalitativa. Ernströmgruppen använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling samt att säljaren i många fall kvarstår som minoritetsdelägare. Den villkorade tilläggsköpeskillingen och delägarskapet ger Ernströmgruppen en delad risk med säljarna genom förvärvsavtal och aktieägaravtal.

Risker kopplade till IT och informationssäkerhet
IT-incidenter på Ernströmgruppens moderbolag eller på någon av de större bolagen kan leda till förlust av kritiska data eller att något eller flera av de IT-system som används på något sätt blir obrukliga. Fel i något av dotterbolagens IT-system kan leda till driftsstopp med ekonomiska och kundrelaterade konsekvenser som följd. Bolagen kan även utsättas för störningar i verksamheten orsakade av cyberbrottslighet eller andra intrång i deras informationssystem, som kan leda till avbrott i den löpande verksamheten och höga kostnader.

Koncernen är även sårbar för cyberattacker, vilket främst ökar risken för bedrägliga betalningar, vilket kan skada Ernströmgruppen och våra relationer med banker och andra intressenter. Det finns en risk inom koncernen relaterad till affärsavbrott orsakade av händelser utanför företagens kontroll, såsom översvämningar och andra naturkatastrofer. Dessa händelser kan leda till betydande operativa avbrott, påverka produktionen och den övergripande affärskontinuiteten.

Även om Ernströmgruppen har vidtagit åtgärder för att minska denna risk genom lämpliga försäkringar mot affärsavbrott, kan den ökande frekvensen av sådana katastrofer ha en negativ inverkan ur ett koncernperspektiv.

Ernströmgruppens decentraliserade affärsmodell med självständiga dotterbolag innebär att endast ett fåtal bolag delar IT-plattform och infrastruktur. Detta gör att risken för en betydande ekonomisk påverkan på koncernen vid en IT-incident är relativt begränsad. Robusta cybersäkerhetsåtgärder och koncerngemensamt utbildningsprogram med utbildningar inom IT-säkerhet och där samtliga bolag inom koncernen genomför ett en särskild självutvärdering med fokus på informations- och IT-säkerhet.

Risker kopplade till social hållbarhet och medarbetare
En risk inom koncernen är att nyckelpersoner, särskilt grundarna av dotterbolagen, kan lämna oväntat. I dotterbolag utan efterträdarplaner kan frånvaron av nyckelpersoner leda till dåliga affärsstrategiska beslut och operativ prestanda, vilket kan påverka dotterbolagen negativt och koncernens förmåga att uppnå sina strategiska och finansiella mål. För det fall Ernströmgruppen misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare kan det ha en negativ inverkan på bolagets finansiella ställning och resultat. Arbete för ökad mångfald och inkludering är ett strategiskt viktigt område för våra bolag. Bristande mångfald riskerar att leda till mindre nytänkande och kreativitet samt begränsade perspektiv i beslutsfattande och en mindre attraktiv arbetsplats, vilket kan leda till svårigheter i att rekrytera ny kompetens.

Ernströmgruppens affärsmodell med flertalet små och medelstora bolag verksamma inom olika branscher reducerar den aggregerade koncernrisken för händelser på enskilda bolag. En årlig strukturerad process finns på plats gällande successionsplanering. För att mäta och ge möjlighet att vidta åtgärder om det skulle behövas finns krav på regelbundna medarbetarundersökningar i alla bolag.

Risker kopplade till miljömässig hållbarhet
Risk finns för bristande insyn och kontroll på leveranskedjor, vilket ökar ESG-riskerna (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Leverantörers bristande efterlevnad av regler och Ernströmgruppens standarder kan leda till juridiska påföljder, kundförluster och skadat rykte. Dessutom kan striktare regler, till exempel miljövarudeklarationer, göra produkter mindre attraktiva eller oanvändbara, vilket orsakar operativa störningar och ekonomiska svårigheter om de inte hanteras effektivt.

Klimatförändringar i form av global uppvärmning kan medföra ekonomiska risker, exempelvis kraftigt höjda energikostnader. Extrema väderomslag och naturkatastrofer är andra exempel på risker som kan påverka våra bolag och deras värdekedjor. Förändrad miljölagstiftning, skatter och ändrad efterfrågan kan påverka bolagens försäljning av produkter och lösningar, liksom transporten av varor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622212

Förvaltningsberättelse

Alla bolag ska göra väsentlighetsanalyser för att identifiera sina egna väsentliga hållbarhetsprioriteringar som också ska föredras för och diskuteras med respektive styrelse. Kontinuerliga riskanalyser görs även på affärsområdes- och koncernnivå ur olika hållbarhetsperspektiv för att identifiera eventuella möjliga koncerngemensamma insatser samt bolag med större risk och vilket stöd dessa kan behöva.

Risker kopplade till finansiell rapportering och redovisning
Koncernen är exponerad för flera risker som kan påverka redovisningen och den finansiella rapporteringen. Exempel på risker inom området är rapportering av felaktiga siffror i den finansiella rapporteringen, felaktiga antaganden och bedömningar, brister i den interna kontrollen samt ändringar i redovisningsstandarder.

En god intern kontroll är en förutsättning för att minska risken för att fel i den finansiella rapporteringen. Ernströmgruppen har arbetat fram ett internkontrollramverk som gäller samtliga bolag inom koncernen. Uppföljning av ramverket sker årligen i respektive bolag, varefter analys om eventuella erforderliga förbättringar genomförs.

Koncernen har en Finanspolicy som är antagen av moderbolagets styrelse. Finanspolicyn hjälper oss att hantera våra finansiella risker på ett strukturerat sätt. Policyn, som gäller samtliga bolag inom koncernen, tydliggör bland annat ansvarsfördelning inom koncernen, riskhantering inom valuta och likviditet, process för rapportering och uppföljning samt redovisningsprinciper som ska tillämpas.

Framtida utveckling
Målet för koncernen är fortsatt utveckling och tillväxt. Vi vill bygga affärsområden med industriell logik som kan stå på egna ben. Detta skall åstadkommas genom långsiktig och uthållig utveckling i nuvarande bolag såväl som genom nya förvärv som kan komplettera och bidra till befintliga affärsområden. Tillväxt ska ske med en sund riskprofil och med en skuldsättningsgrad och kapitalstruktur som är balanserad samt i linje med uppsatta mål.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut
Ernströmgruppen har efter rapportperiodens slut genomfört två stycken förvärv, Koka Oy och Spica Technology Aps. Koka tillträddes i januari 2025 och Spica Technology tillträddes i mars 2025.

Ägarförhållanden
Ernströmgruppen AB ägs till 69% av Neudi & C:o AB, org nr 556226-0603, ett familjeföretag i fjärde generationen.

Neudi & C:o och Ernströmgruppen härrör från samma verksamhet med en historia tillbaka till 1918, där industrikoncernen Ernströmgruppen idag är ett långsiktigt kärninnehav hos Neudi & C:o.

Utdelning och årsstämma
Styrelsen föreslår en utdelning för 2024 om 4,00 (4,00) SEK per aktie, motsvarande en total utdelning om 80 (80) MSEK.

Årsstämman för Ernströmgruppen AB kommer att hållas i Göteborg den 29 april 2025 klockan 15:30.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622213

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Balanserat resultat	352
Årets resultat	117
Summa	**469**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Till aktieägarna utdelas 4 SEK per aktie	80
I ny räkning överförs	389
Summa	**469**

Styrelsens yttrande
Styrelsens uppfattning är att den föreslagna värdeöverföringen ej hindrar bolaget, och i koncernens ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på lång och kort sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622214

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Nettoomsättning	6, 7, 29	4 828	4 611
Övriga rörelseintäkter	10	37	9
Summa rörelsens intäkter		**4 865**	**4 620**
Rörelsens kostnader	29		
Handelsvaror	17	-2 639	-2 566
Övriga externa kostnader	8	-344	-328
Personalkostnader	9	-1 175	-1 099
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	14, 15, 16	-312	-232
Summa rörelsens kostnader		**-4 470**	**-4 225**
Rörelseresultat		**395**	**395**
Finansiella intäkter	11	17	11
Finansiella kostnader	11	-128	-106
Summa finansiella poster		**-111**	**-95**
Resultat före skatt		**284**	**300**
Inkomstskatt	12	-55	-73
Årets resultat		**229**	**227**
Resultat per aktie i kronor (före och efter utspädning)		11,43	11,33
Genomsnittligt antal aktier		20 000 000	20 000 000

Rapport över totalresultatet			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		2	-18
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionförpliktelsen	24	4	-5
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		-1	-1
Övrigt totalresultat för året		**5**	**-24**
Summa totalresultat för året		**234**	**202**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622115

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	15	1 434	1 193
Övriga immateriella tillgångar	15	515	407
Summa immateriella anläggningstillgångar		**1 949**	**1 600**
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	211	200
Summa materiella anläggningstillgångar		**211**	**200**
Tillgångar med nyttjanderätt	16	343	340
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		14	8
Förmånsbestämd pensionsplan	24	2	1
Summa finansiella anläggningstillgångar		**16**	**9**
Uppskjutna skattefordringar	23	53	32
Summa anläggningstillgångar		**2 570**	**2 254**
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelsvaror	17	667	647
Summa varulager		**667**	**647**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19	726	703
Övriga fordringar		52	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		42	26
Likvida medel	20	308	136
Summa kortfristiga fordringar		**1 128**	**902**
Summa omsättningstillgångar		**1 795**	**1 549**
SUMMA TILLGÅNGAR		**4 366**	**3 730**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622216

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	21	20	20
Reserver		31	29
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		905	769
Summa eget kapital		**956**	**818**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	25	335	259
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		-	-
Uppskjuten skatteskuld	23	98	87
Övriga avsättningar		6	6
Skulder till kreditinstitut	22	1 277	1 266
Leasingskuld	16	211	223
Summa långfristiga skulder		**1 927**	**1 841**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	438	-
Leasingskulder	16	114	103
Leverantörskulder		331	321
Skulder till närstående		1	1
Aktuell skatteskuld	12	51	51
Övriga kortfristiga skulder	26	220	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	327	361
Summa kortfristiga skulder		**1 482**	**1 070**
Summa skulder		**3 410**	**2 912**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**4 366**	**3 730**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622117

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Not	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
2023-01-01	**20**	**40**	**635**	**695**
Årets resultat	-	-	227	227
Övrigt totalresultat	-	-11	-7	-18
Summa totalresultat	**20**	**29**	**855**	**904**
Transaktioner med aktieägare				
Omvärdering av säljoption relaterat till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-6	-6
Utdelning	-	-	-80	-80
Summa transaktioner med aktieägare		**-**	**-86**	**-86**
2023-12-31	**20**	**29**	**769**	**818**
2024-01-01	**20**	**29**	**769**	**818**
Årets resultat	-	-	229	229
Övrigt totalresultat	-	2	3	5
Summa totalresultat	**20**	**31**	**232**	**234**
Transaktioner med aktieägare				
Omvärdering av säljoption relaterat till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1	-1
Utdelning	-	-	-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare	**-**	**-**	**-96**	**-96**
2024-12-31	**20**	**31**	**905**	**956**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622218

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		284	300
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	311	240
Betalda inkomstskatter		-99	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**496**	**441**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	17	39	60
Förändring av rörelsefordringar		25	-10
Förändring av rörelseskulder	26	-84	-12
Summa förändring av rörelsekapital		**-20**	**38**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**476**	**479**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	15	-31	-26
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	14	-38	-68
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	-
Investeringar i dotterbolag	31	-373	-298
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-441**	**-391**
Finansieringsverksamheten	30		
Upptagna lån	22	440	15
Amorteringar av leasingskulder	16	-138	-108
Förvärv av minoritetsandelar		-53	-5
Utbetald utdelning		-109	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**140**	**-188**
Årets kassaflöde			
Årets kassaflöde		175	-100
Likvida medel vid årets början		136	236
Kursdifferens i likvida medel		-3	-
Likvida medel vid årets slut	20	**308**	**136**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622219

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Nettoomsättning	6,7, 29	41	35
Summa rörelsens intäkter		**41**	**35**
Rörelsens kostnader	29		
Övriga externa kostnader	8	-27	-27
Personalkostnader	9	-45	-44
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	14	-	-
Summa rörelsens kostnader		**-73**	**-71**
Rörelseresultat		**-31**	**-36**
Resultat från andelar i koncernföretag		99	117
Övriga ränteintäkter och liknade intäkter	11	32	27
Räntekostnader och liknande kostnader	11	-130	-94
Summa resultat från finansiella poster		1	50
Resultat före skatt		**-30**	**14**
Bokslutsdispositioner		153	174
Skatt på årets resultat	12	-5	-20
Årets resultat		**117**	**168**

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622220

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	1 938	1 566
Uppskjuten skattefordran	23	12	-
Summa anläggningstillgångar		**1 949**	**1 566**
Omsättningstillgångar			
Kortsiktiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		709	669
Övriga kortfristiga fordringar		1	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7	6
Likvida medel	20	209	45
Summa omsättningstillgångar		**926**	**731**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 876**	**2 297**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622211

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	20	20
Reservfond		4	4
Summa bundet eget kapital		**24**	**24**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		352	281
Årets vinst		117	168
Summa fritt eget kapital		**469**	**449**
Summa eget kapital		**493**	**472**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	1 266	1 261
Övriga långfristiga skulder	25	50	13
Summa långfristiga skulder		**1 316**	**1 275**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	438	-
Leverantörsskulder		3	6
Skulder till koncernföretag		578	485
Aktuella skatteskulder		10	12
Övriga kortfristiga skulder	26	18	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	20	27
Summa kortfristiga skulder		**1 067**	**550**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 876**	**2 297**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622222

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

		Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
Belopp i MSEK	Not	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Totalt
2023-01-01		20	4	361	385
Årets resultat och tillika totalresultat		-	-	168	168
Summa totalresultat		**-**	**-**	**168**	**168**
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning		-	-	-80	-80
Summa transaktioner med aktieägare		**-**	**-**	**-80**	**-80**
2023-12-31		20	4	449	472
2024-01-01		20	4	449	472
Årets resultat och tillika totalresultat		-	-	117	117
Summa totalresultat		**-**	**-**	**117**	**117**
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning		-	-	-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare		**-**	**-**	**-96**	**-96**
2024-12-31		20	4	469	493

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622223

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-30	14
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm.	32	60	10
Betalda inkomstskatter		-21	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**9**	**0**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring kortfristiga rörelsefordringar		105	72
Förändring kortfristiga rörelseskulder		-2	-61
Summa förändring av rörelsekapital		**103**	**12**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**112**	**12**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterbolag	13, 26, 31	-406	-232
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-406**	**-232**
Finansieringsverksamheten	30		
Upptagna lån	22	440	15
Ökning/minskning koncernkonto/cashpool		115	199
Utbetald utdelning		-96	-80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**459**	**134**
Årets kassaflöde		165	-87
Likvida medel vid årets början		45	131
Kursdifferenser i likvida medel		-1	1
Likvida medel vid årets slut	20	**209**	**45**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622224

Noter koncern och moderbolag

Not 1 – Allmän information

Denna koncernredovisning omfattar moderföretaget Ernströmgruppen AB, organisationsnummer 556081-4245 samt dess dotterföretag.

Ernströmgruppen AB är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg med adress Östra Hamngatan 19, 411 10, Göteborg, Sverige.

Styrelsen har det datum som framgår av den digitala signaturen godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor (MSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år. Koncernredovisningen omfattar Ernströmgruppen och dess dotterföretag.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Ernströmgruppen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom:

- vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 5.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen.

IFRS 18 Presentation och upplysning i finansiella rapporter är tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av EU. IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, och införa nya krav som syftar till att uppnå en ökad jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 inför bland annat nya krav på struktur i resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått. Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas dess effekter på presentation och upplysningar vara omfattande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått. Ledningen utvärderar för närvarande de exakta konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

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 (SEK) 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 resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622225

Noter koncern och moderbolag

Koncernföretag
Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen redovisas valutakursdifferenser hänförliga till omräkningen av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet, tillsammans med valutakursdifferenser hänförliga till upplåning eller andra finansiella instrument som klassificerats som säkringsinstrument för sådana investeringar, i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

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

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 2 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 5.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not 3.

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

Finansiella instrument
IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

För 2023 redovisade moderföretaget koncernmellanhavande netto per motpart. För 2024 redovisas koncernmellanhavande brutto varför föregående års fordringrar och skulder har klassificerats om. För 2023 redovisades koncernfordringar till 460 MSEK och koncernskulder till 276MSEK.

Leasade tillgångar
Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2-12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingskuld redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622226

Not 3 – Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer
Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisker, kredit-risk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts av en central finansavdelning som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen har utarbetat både skriftliga instruktioner för generell riskhantering och riktlinjer för specifika områden såsom valutakursrisk, ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk samt refinansieringsrisk och användningen av derivata och icke-derivata finansiella instrument och placering av överskottslikviditet.

Marknadsrisk
Valutarisk
Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende danska kronor (DKK), i euro (EUR) och norska kronor (NOK). I koncernen uppstår valutarisk framförallt från omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkning till koncernens rapportvaluta som är SEK, så kallad omräkningsbalansexponering samt från köp och försäljning i en valuta som inte motsvarar den funktionella valutan för företaget (transaktionsexponering). För att ekonomiskt säkra framtida flöden i utländsk valuta, tecknar koncernen valutaterminskontrakt i begränsad omfattning.

Exponering

	2024			2023		
	EUR	DKK	NOK	EUR	DKK	NOK
Kundfordringar (omräknat till MSEK)	186	63	244	148	64	255

Känslighetsanalys – transaktionsexponering
Koncernens känslighet för förändrat värde på valuta är relativt begränsad. Koncernens in- och utflöde av valuta är i princip i samma nivå.

Ränterisk
Skulder till kreditinstitut utgörs av lån i SEK, NOK och EUR som utgår med rörlig ränta och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden.

Känslighetsanalys
Om räntorna på upplåning per den 31 december 2024 varit 1% högre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 15 MSEK (2023-12-31: 13 MSEK) lägre huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta. Koncernen har ingen upplåning till fast ränta.

Kreditrisk
Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar där analys görs av respektive koncernföretag. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund. I de fall då oberoende kreditbedömning saknas, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning , tidigare erfarenheter och andra faktorer beaktas. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditlimiter följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparterna. Koncernens beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar uppgår till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622227

Noter koncern och moderbolag

Likviditetsrisk
Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditets-hantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelse-drivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt säkerställer tillgången till externfinansiering.

Refinansieringsrisk
Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen.

Villkorad köpeskilling
Vid varje rapportperiod efter förvärvet av dotterbolag görs en bedömning av villkorade köpeskillingar. Värdering baseras på årets utfall, budget, framtida prognoser, marknadsdata samt annan känd information. Villkorade köpeskillingar är i de allra flesta fall baserade på ett framtida EBITA-resultat multiplicerat med, enligt aktie-överlåtelseavtal avtalad, multipel justerat för förändring i rörelsekapital. De villkorade köpeskillingarna är begränsade genom att det finns ett tak för maximalt utfall. De villkorade köpeskillingarna är värderade till 154 MSEK per 2024-12-31 (88 MSEK) och kan maximalt uppgå till 191 MSEK (113 MSEK). Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli mellan 0-191 MSEK (0 - 113 MSEK). Villkorade köpeskillingar har 2024 omvär-derats med 10 MSEK (0 MSEK). Effekten redovisas i Övriga rörelseintäkter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622228

Noter koncern och moderbolag

Finansiella skulder 2024-12-31	Mellan 0 och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	517	554	816	-	**1 887**
Leasingskulder	121	91	121	37	**370**
Leverantörsskulder	331	-	-	-	**331**
Villkorade köpeskillingar	19	135	-	-	**154**
Säljoptioner	29	7	249	3	**288**
Upplupna kostnader	5	-	-	-	**5**
Summa	**1 022**	**787**	**1 186**	**40**	**3 035**

Finansiella skulder 2023-12-31	Mellan 0 och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	71	1 335	-	-	**1 406**
Leasingskulder	113	90	120	49	**372**
Leverantörsskulder	322	-	-	-	**322**
Villkorade köpeskillingar	23	64	-	-	**87**
Säljoptioner	65	53	213	-	**331**
Upplupna kostnader	13	-	-	-	**13**
Summa	607	1 542	333	49	2 531

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde
Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

(a) Finansiella instrument i nivå 1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

(b) Finansiella instrument i nivå 2. Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

(c) Finansiella instrument i nivå 3.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622229

Noter koncern och moderbolag

Följande tabell visar koncernens finansiella skulder värderade till verkligt värde per 2024-12-31

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Villkorad köpeskilling	-	-	154	154
Summa finansiella skulder	-	-	154	154

Följande tabell visar koncernens finansiella skulder värderade till verkligt värde per 2023-12-31

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Villkorad köpeskilling	-	-	87	87
Summa finansiella skulder	-	-	87	87

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Villkorad köpeskilling – förväntade kassaflöden uppskattas baserat på villkoren i köpeavtalet och företagets kunskap om verksamheten och hur den nuvarande ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den.

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under året.

Finansiella instrument i nivå 3

	Villkorad köpeskilling	Summa
Ingående balans 2023-01-01	74	**74**
Omvärdering	2	**2**
Förvärv	74	**74**
Reglering	-63	**-63**
Utgående balans 2023-12-31	**87**	**87**

Summa vinster och förluster under perioden redovisade i rapport över totalresultat, för skulder som innehas vid rapportperiodens slut.

	Villkorad köpeskilling	Summa
Ingående balans 2024-01-01	87	**87**
Omvärdering	-11	**-11**
Förvärv	97	**97**
Reglering	-19	**-19**
Utgående balans 2024-12-31	**154**	**154**

Summa vinster och förluster under perioden redovisade i rapport över totalresultat, för skulder som innehas vid rapportperiodens slut.

Indata vid värdering till verkligt värde i nivå 3 och värderingsprocessen
Villkorad köpeskilling: Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet."

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622230

Not 4 – 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 att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Skuldsättningsgrad
Koncernen bedömer sitt kapital på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som finansiell nettoskuld dividerad med totalt kapital. Finansiell nettoskuld beräknas som total upplåning (långfristiga samt kortfristiga skulder till kreditinstitut) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus finansiell nettoskuld.

Finansiell nettoskuld	2024	2023
Skulder till kreditinstitut	1 715	1 266
Avgår: likvida medel	-308	-136
Summa finansiell nettoskuld	**1 407**	**1 130**
Totalt kapital	2 363	1 948
Skuldsättningsgrad	**60 %**	**58 %**

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande. Koncernens skuldsättningsgrad per respektive bokslutstillfälle framgår i tabellen till vänster. Ökning i skuldsättningsgrad under 2024 har skett genom ökad upplåning.

Nettoskuld
Koncernen följer även den totala nettoskuldens utveckling. Nettoskulden beräknas som summan av Finansiell nettoskuld, Leasingskuld samt villkorde köpeskillingar inklusive skuld för säljoptioner. Koncernen följer nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA proformerad som de under året förvärvade bolag ägts från årets början.

Nettoskuld	2024	2023
Finansiell nettoskuld	1 407	1 130
Leasingskuld	325	326
Villkorade köpeskillingar*	373	343
Summa nettoskuld	**2 105**	**1 798**

*Inkluderar både säljoptioner och villkorade köpeskillingar.

Not 5 – 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.

Uppskattningar och antaganden:
Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill
Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 14. Återvinningsvärdet, för de kassagenererande enheterna har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Lägsta kassagenererande enhet i koncernen är rörelsesegment. För beräkningen måste vissa uppskattningar göras. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med tillväxttakten. Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser. För varje kassagenererande enhet till vilket ett betydande goodwillbelopp har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden som använts när nyttjandevärdet har beräknats.

- Diskonteringsränta före skatt 11,0 % (13,1 %)
- Långsiktig tillväxttakt 2 % (2 %)

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622311

Noter koncern och moderbolag

Not 5 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål forts.

Värdering av förvärvsrelaterade skulder
Koncernen gör i samband med årsbokslutet en bedömning av värdering av skuld för säljoptioner och vilkorade sköpeskillingar. Skulderna är baserade på förvärvade bolags framtida prognostiserade resultat. Uppdaterade och ändrade prognoser gällande framtida resultat medför förändrad skuld. Skulden för säljoptioner värderas till nuvärdet av framtida kassautflöde.

Bedömningar:
Bedömningar gällande leasingavtalets längd
När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). För leasingavtal avseende lokaler är vår bedömning att de förlängs med 36 månader om annan information inte finns tillgänglig. Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

Not 6 – Intäkter

Intäktsredovisning
Ernströmgruppens verksamhet omfattar tillverkning samt handel i framförallt följande industriella branscher: byggkomponenter, VVS/VA, energi- och processindustri samt marinsäkerhet. Intäkter redovisas baserat på en principbaserad femstegsmodell som tillämpas på alla avtal med kunder. Transaktionspriset för respektive kundavtal fördelas på identifierade prestationsåtaganden i förhållande till de enskilda delarnas fristående försäljningspriser. Intäkt redovisas när (vid en viss tidpunkt) eller i takt med att (över tid) prestationsåtagandena uppfylls. Tidpunkt för intäktsredovisning fastställs baserat på när kontroll överförs till kunden. När tjänsterna som Ernströmgruppen levererat överstiger betalningen, redovisas en avtalstillgång, det vill säga en upplupen intäkt. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalsskuld benämnd förutbetald intäkt.

Transaktionspriset i ett kundavtal kan inkludera fasta belopp, rörliga belopp eller bådadera. För rörliga ersättningar används samlad erfarenhet för att beräkna och tillhandahålla den rörliga ersättningen, och intäkter redovisas endast i den utsträckning det är högst sannolikt att en betydande återbetalning inte kommer att inträffa.

Ernströmgruppens huvudsakliga intäkter kommer från nedanstående intäktsströmmar:

Försäljning av varor
Intäkter från försäljning av varor redovisas vid en viss tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden.

Försäljning av tjänsteuppdrag
Ernströmgruppens intäkter från tjänsteuppdrag avser i allt väsentligt service och support. Dessa redovisas generellt över tid i takt med att tjänsten levereras.

Ränteintäkter
Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Intäkter från avtal med kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Försäljning av varor	4 372	4 267	-	-
Försäljning av tjänster	456	344	-	-
Debitering till dotterbolag	-	-	41	35
Summa intäkter	**4 828**	**4 611**	**41**	**35**

Intäkter fördelat per varor och tjänster följs inte på rörelsesegment. Det som är intressant för uppföljning på rörelsesegment är försäljning fördelad på geografisk marknad.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162232

Noter koncern och moderbolag

Not 7 – Segmentsrapportering

Koncernens segmentsrapportering utgår från den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. I Ernströmgruppen innebär det verkställande direktören i Ernströmgruppen AB. Segmentsrapporteringen utgår från de fyra rörelsedrivande segmenten, Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification. Rörelsegementen följs upp på nettoomsättning. Intäkter mellan olika rörelsegement uppgår till immateriella belopp och elimineras i koncernen. Det resultatmått som respektive rörelsesegment följs upp på är EBITA. Enligt IFRS ska den del av verksamheten som inte utgör ett eget rörelsesegment benämnas som Övriga segment. I koncernen är det endast moderbolaget, Ernströmgruppen AB, som utgör Övriga segment. Ernströmgruppen AB utför koncerninterna tjänster till dotterbolagen.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen.

Flow Technology
Produkter och systemlösningar som bidrar till en effektiv energianvändning och optimerad systemprestanda genom styrning, mätning och reglering av flöden.

Water & Energy
Produkter och lösningar för vatten och energi, såsom trycksatt vatten, vattenbehandling, rent dricksvatten och geotermisk energi.

Safety & Protection
Global distribution av produkter och utveckling för fristående samt integrerade komponenter i säkerhetsprodukter.

Automation & Electrification
Automationslösningar för att möjliggöra energieffektivisering samt konstruktion och tillverkning av produkter för ökad elektrifiering i vårt samhälle.

Nettomsättningens geografiska fördelning

	Flow Technology		Water & Energy		Safety & Protection		Automation & Electrification		Elimineringar		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sverige	649	657	302	302	13	11	862	826	-9	-13	1 816	1 782
Danmark	393	354	6	2	37	37	12	14			448	408
Finland	97	123	119	173	4	1	337	273			557	571
Norge	229	271	648	627	120	75	287	223			1 284	1 197
Baltikum	21	19	10	5	12	12	10	23			53	59
Storbritannien	1	2	19	28	55	43	0	0			75	73
Övriga Europa	62	41	77	88	146	120	28	28			313	277
Nordamerika	2	8	0	1	89	53	0	0			91	63
Övriga världen	23	12	48	59	118	110	1	2			190	183
Summa netto-omsättning	**1 477**	**1 487**	**1 229**	**1 285**	**594**	**462**	**1 537**	**1 390**	**-9**	**-13**	**4 828**	**4 611**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622233

Noter koncern och moderbolag

Not 7 – Segmentsrapportering forts.

Nettoomsättning	2024	2023
Flow Technology	1 477	1 487
Water & Energy	1 229	1 285
Safety & Protection	594	462
Automation & Electrification	1 537	1 390
Centrala enheter	41	35
Summa nettoomsättning	**4 878**	**4 659**
Koncernposter och elimineringar	-50	-48
Total nettoomsättning	**4 828**	**4 611**

EBITA	2024	2023
Flow Technology	134	129
Water & Energy	127	156
Safety and Protection	103	77
Automation & Electrification	152	125
Total EBITA rörelsesegment	**516**	**487**
Centrala enheter	-14	-25
Total EBITA koncernen	**502**	**462**
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-107	-67
Finansiella poster	-111	-95
Koncernens resultat före skatt	**284**	**300**

Nyttjanderätter, materiella och immateriella anläggningstillgångar per marknad	2024	2023
Sverige (koncernens säte)	1 254	1 204
Norge	688	404
Finland	291	244
Danmark	178	188
Estland	27	29
Övriga länder	65	70
Summa	**2 503**	**2 140**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622234

Not 8 – Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
Ersättning till revisorerna	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
EY				
Revisionsuppdraget	5	5	–	–
Arvode för revisionsnära tjänster	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
Summa kostnader	**5**	**5**	**–**	**–**

	Koncernen		Moderbolaget	
Ersättning till revisorerna	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Övriga				
Revisionsuppdraget	1	1	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
Summa kostnader	**1**	**1**	**–**	**–**

Not 9 – Ersättning till anställda, m.m.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Förmånsbestämda pensionsplaner finns i begränsad omfattning avseende äldre avtal och förvaltas i separat pensionsstiftelse. 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.

Den skuld eller tillgång som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minskat med verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method.

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer/bostadsobligationerna som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas.

Nettoräntan beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på förmånsbestämda planer och på det verkliga värdet på förvaltningstillgångar. Denna kostnad ingår i personalkostnaderna i resultaträkningen.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapporten över förändringar i eget kapital samt i balansräkningen.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622235

Noter koncern och moderbolag

Not 9 – Ersättning till anställda, m.m. forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
Ersättning till anställda	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Löner och andra ersättningar	916	827	26	27
Sociala avgifter	162	133	10	9
Pensionskostnader	93	91	5	5
Summa	**1 171**	**1 051**	**41**	**41**

Av totala pensionskostnader i koncernen avser 12 MSEK (12 MSEK) pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör.
För moderbolaget uppgår pensionskostnader till styrelse och verkställande direktör till 1 MSEK (1 MSEK).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	**Löner och andra ersättningar**	**Löner och andra ersättningar**	**Löner och andra ersättningar**	**Löner och andra ersättningar**
Styrelseledamöter och verkställande direktörer*	83	744	8	7
Övriga anställda	833	722	18	20
Sociala kostnader inklusive pension	255	224	15	14
Totalt	**1 171**	**1 051**	**41**	**41**

Av totala löner och andra ersättningar i koncernen avser 6 MSEK (9 MSEK) rörliga ersättningar för styrelse och verkställande direktör.
För moderbolaget uppgår rörliga ersättningar till styrelse och verkställande direktör till 2 MSEK (2 MSEK).

	Koncernen				Moderbolaget			
Tusental	**2024**		**2023**		**2024**		**2023**	
Medelantal anställda	**Medelantal anställda**	**Varav män**	**Medelantal anställda**	**Varav män**	**Medelantal anställda**	**Varav män**	**Medelantal anställda**	**Varav män**
Medelantal anställda	1 434	1 074	1 343	995	14	10	12	8
Totalt	**1 434**	**1 074**	**1 343**	**995**	**14**	**10**	**12**	**8**

Tusental	2024		2023		2024		2023	
Könsfördelning i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	**Antal på balansdagen**	**Varav män**	**Antal på balansdagen**	**Varav män**	**Antal på balansdagen**	**Varav män**	**Antal på balansdagen**	**Varav män**
Styrelseledamöter	192	156	193	166	8	6	8	5
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	146	109	98	75	10	4	2	2
Totalt	**338**	**265**	**291**	**241**	**18**	**10**	**10**	**7**

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader från bolagets sida och 6 månader från VDs sida.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622236

Not 10 – Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter	2024	2023
Statliga stöd	1	2
Hyresintäkter	1	1
Valutakursdifferenser	1	2
Omvärdering villkorad köpeskilling	10	-
Övriga intäkter	24	4
Summa övriga rörelseintäkter	**37**	**9**

Not 11 – Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella intäkter	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Ränteintäkter	11	5	30	25
Valutakursdifferenser	6	6	2	2
Summa finansiella intäkter	**17**	**11**	**32**	**27**

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella kostnader	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Räntekostnader	-107	-86	-122	-90
Valutakursdifferenser	-8	-13	-7	-4
Räntekostnader avseende leasingskulder	-11	-6	-	-
Övriga finansiella kostnader	-2	-1	-1	-
Summa finansiella kostnader	**-128**	**-106**	**-130**	**-94**
Summa finansiella poster – netto	**-111**	**-95**	**98**	**-67**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622237

Noter koncern och moderbolag

Not 12 – Inkomstskatt

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser justerad för 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. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i deklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och bedömer om det är troligt att en skattemyndighet kommer att godta en osäker skattemässig behandling.

Koncernen värderar sina redovisade skatter antingen baserat på det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten.

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 den 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 (och -lagar) 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.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag redovisas inte då moderföretaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder nettoredovisas när det föreligger en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna 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.

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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622338

Noter koncern och moderbolag

Not 12 – Inkomstskatt forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
Aktuell skatt	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Aktuell skatt på årets resultat	-95	-97	-17	-20
Uppskjuten skatt	40	24	12	-
Justeringar avseende tidigare år	-1	-	-	-
Summa aktuell skatt	**-55**	**-73**	**-5**	**-20**

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt
Skatt vid svensk skattesats på 20,6%

	Koncernen		Moderbolaget	
Inkomstskatt	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Resultat före skatt	284	300	122	188
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige 20,6% (2022: 20,6%)	-58	-62	-25	-39
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	-	3	34	26
Ej avdragsgilla kostnader	-16	-13	-26	-7
Effekt av utländska skattesatser	1	-1	-	-
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-1	-	-	-
Ej skattepliktiga intäktsförda villkorade köpeskillingar	2	-	-	-
Tidigare ej nyttjade skattemässiga underskott	4	-	-	-
Uppskjuten skatt på ränteavdrag	12	-	12	-
Övrigt	1	-	-	-
Inkomstskatt	**-55**	**-73**	**-5**	**-20**
Summa redovisad skatt	**-55**	**-73**	**-5**	**-20**

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 20% (2023: 24%)

Ej skattepliktiga intäkter i moderbolaget avser utdelningintäkt från dotterföretag.
Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag eller andra avdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622239

Noter koncern och moderbolag

Not 13 – Investeringar i dotterföretag

Koncernen hade följande dotterföretag 2024-12-31

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Bokfört värde i moderbolaget 2024-12-31	Bokfört värde i moderbolaget 2023-12-31	Kapitalandel
AB Pegol	Sverige	14	14	100%
Armatec & Co AB	Sverige	30	30	100%
Armatec A/S	Danmark			100%
Armatec AB	Sverige			100%
Eveco Handel s AB	Sverige			80%
Chemiclean AB	Sverige			100%
Oy Armatec Finland AB	Finland			100%
Kokko Control Oy	Finland			100%
Ingenjörsfirman Elektro Relä AB	Sverige			100%
Mec-Con AB	Sverige			100%
SGP Armatec AS	Norge			100%
Valtor Offshore AS	Danmark			100%
Armaturjonsson AS	Norge	45	45	100%
Enira Vest AS	Norge			100%
Novatek AS	Norge			100%
Termorens AS	Norge			100%
Bondtech AB	Sverige	23	89	75%
Gear Perfect AB	Sverige			100%
Borås Elektrokyl-Energiteknik AB	Sverige	18	18	70%
Aircontrol	Sverige			100%
BS Elcontrol AB	Sverige	39	39	100%
UAB BS Elcontrol	Litauen			100%
C M Hammar AB	Sverige	78	78	100%
Clean Utility Technology AB	Sverige	92	92	80%
Cromocol Scandinavia AB	Sverige	42	32	85%
Labrotek Oy	Finland			80%
Paper Test Equipment AB	Sverige			100%
Daniamant AS	Danmark	149	149	100%
Daniamant Ltd	Storbritannien			100%
EGR Theodore AB	Sverige	308	278	96,7%
MuoviTech AB	Sverige			100%
MuoviTech AS	Norge			100%
MuoviTech BV	Nederländerna			100%
MuoviTech Ltd. UK	Storbritannien			100%
MuoviTech OY	Finland			100%
MuoviTech Sp. ZO.o.	Polen			100%
Muovitech Sweden AB	Sverige			100%
Muovitech Iberica	Spanien			70%
Ernström Technology AB	Sverige	-	-	100%
Hammarel AB	Sverige	81	81	90%
Ingeniørfirma Paul Jørgensen AS	Norge	48	41	100%
Järnporten Brogatan 2 AB	Sverige	24	-	100%
Kruge AS	Norge	36	36	100%
Livallco Stål Aktiebolag	Sverige	47		70%

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622240

Noter koncern och moderbolag

Not 13 – Investeringar i dotterföretag forts.

Koncernen hade följande dotterföretag den 2024-12-31 forts.

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Bokfört värde i moderbolaget 2024-12-31	Bokfört värde i moderbolaget 2023-12-31	Kapitalandel
Smith & Stensson Aktiebolag	Sverige			100%
MCS Elektrotavler Holding AS	Norge	135	72	70%
MCS Elektrotavler AS	Norge			100%
MCS Elektrotavler Sör AS	Norge			100%
MCS Elektrotavler Öst AS	Norge			100%
Powercontrol AB	Norge			100%
Elektriske Skap Systemer AS	Norge			100%
Norsap AS	Norge	213	-	98%
Ouman OY	Finland	138	128	98,9%
Enterpoint Engineering OY	Finland			100%
Enterpoint Holding OY	Finland			100%
Ouman AB	Sverige			100%
Automaatio-Center AC Oy	Finland			100%
Talotekniikka Järvinen Oy	Finland			100%
Ouman Est	Estland			100%
REC Indovent AB	Sverige	22	22	100%
Rec Baltic Vent UAB	Litauen			100%
ReTherm Kruge AB	Sverige	28	28	100%
Rimeda AB	Sverige	89	89	88%
Polyform AS	Norge	53	53	100%
Scanmarin Norway AS	Norge			100%
Sörstål AS	Norge	44	-	96%
Trans El Matic i jönköping AB	Sverige	30	30	100%
Tubman AB	Sverige	69	79	75%
Varmeteknikk AS	Norge	42	42	100%
Ernström Electro AB	Sverige	-	-	100%
Summa		**1 938**	**1 566**	

* Kapitalandel motsvarar röstandel för samtliga innehav.

	Moderbolaget	
	2024	**2023**
Ingående anskaffningsvärden	1 650	1 494
Förvärv	447	229
Avyttringar inom koncernen	-	-71
Justering villkorade köpeskillingar	-10	-2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	**2 087**	**1 650**
Ingående nedskrivningar	-84	-74
Årets nedskrivningar	-66	-10
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-150	-84
Utgående redovisat värde	**1 938**	**1 566**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622241

Noter koncern och moderbolag

Not 14 – Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar
Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärdeminskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna är som följer:

- Maskiner och andra tekniska anläggningar (5–10 år)
- Inventarier, verktyg och installationer (5–10 år)

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Räkenskapsår 2023	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Ingående redovisat värde	37	143	**180**
Årets anskaffningar	3	65	**68**
Genom förvärv av dotterbolag	-	2	**2**
Avyttring och utrangeringar	-	-11	**-11**
Omklassificering	3	-8	**-5**
Valutakursdifferenser	1	-	**1**
Årets avskrivningar	-2	-33	**-35**
Utgående redovisat värde	**42**	**158**	**200**

Per 2023-12-31	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Anskaffningsvärde	67	475	**542**
Ackumulerade avskrivningar	-25	-317	**-342**
Redovisat värde	**42**	**158**	**200**

Räkenskapsår 2024	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Ingående redovisat värde	42	158	**200**
Årets anskaffningar	6	32	**38**
Genom förvärv av dotterbolag	19	7	**27**
Avyttring och utrangeringar	-2	-3	**-5**
Omklassificering	-	-	**-**
Valutakursdifferenser	-3	-3	**-6**
Årets avskrivningar	-3	-39	**-42**
Utgående redovisat värde	**58**	**153**	**211**

Per 2024-12-31	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Anskaffningsvärde	86	509	**595**
Ackumulerade avskrivningar	-28	-356	**-384**
Redovisat värde	**58**	**153**	**211**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250711462242

Not 15 – Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen.

Varumärken

Varumärken som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid dessa kommer att generera kassaflöde.

Kundrelationer

Kundrelationer och väsentliga agenturer som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid dessa kommer att generera kassaflöde.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, IT och licenser. Avskrivningen sker linjärt över den prognostiserade nyttjandetiden vilken uppgår till 3–10 år.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill och immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende påvärdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). Ernströmgruppens lägsta nivå är segment För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Se not 3 för för goodwill fördelat per segment.

Goodwill fördelat per segment	2024	2023
Flow Technology	298	279
Automation & Electrification	516	431
Safety & Protection	331	195
Water & Energy	288	288
Summa	**1 434**	**1 193**

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Återvinningsbart belopp för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av framtida bedömt nyttjandevärde. Företagsledningen har bedömt att diskonteringsräntan och långsiktig tillväxt är de viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen. Beräkningar av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en 5-årsperiod. Beräkningen baseras på ledningens erfarenhet och historisk data. Den långsiktigt uthålliga tillväxttakten har bedömts utifrån branschprognoser. Tillämpad diskonteringsränta före skatt uppgår till 11,0% (13,1%). Vägd genomsnittlig tillväxttakt andvänd för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperiod uppgår till 2% (2%).

Känslighetsanalys för goodwill:

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med marginal. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 2 procentenhet högre,
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 2 procentenheter lägre.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622243

Noter koncern och moderbolag

Not 15 – Immateriella tillgångar forts.

Räkenskapsår 2023	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående redovisat värde	1 001	79	120	72	1 272
Årets anskaffningar	-	-	-	26	26
Genom förvärv av dotterbolag	196	125	68	1	390
Omklassificering	-10	-	-	5	-5
Valutakursdifferenser	6	-	-	-2	4
Årets avskrivningar	-	-32	-35	-20	-88
Utgående redovisat värde	**1 193**	**172**	**153**	**82**	**1 600**

Per 2023-12-31	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde	1 193	224	215	134	1 766
Ackumulerade avskrivningar	-	-52	-62	-54	-169
Redovisat värde	**1 193**	**172**	**153**	**82**	**1 600**

Räkenskapsår 2024	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående redovisat värde	1 193	172	153	82	1 600
Årets anskaffningar	-	-	-	62	62
Genom förvärv av dotterbolag	237	115	61	-	413
Omklassificering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	4	-	-	-	4
Årets avskrivningar	-	-59	-48	-23	-130
Utgående redovisat värde	**1 434**	**228**	**166**	**121**	**1 949**

Per 2024-12-31	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde	1 434	339	276	196	2 245
Ackumulerade avskrivningar	-	-111	-110	-75	-296
Redovisat värde	**1 434**	**228**	**166**	**121**	**1 949**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622244

Not 16 – Leasingavtal

Leasing

Koncernen leasar i allt väsentligt lokaler, bilar samt truckar/maskiner.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initial till nuvärde.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet (om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet).

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

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.

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

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingskulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när; koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingskulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622245

Noter koncern och moderbolag

Not 16 – Leasingavtal forts.

I balansräkningen redvoisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgång med nyttjanderätt	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	265	288
Fordon	59	39
Maskiner och inventarier	19	13
Summa	**343**	**340**

Leasingskulder	2024-12-31	2023-12-31
Långfristiga	211	223
Kortfristiga	114	103
Summa	**326**	**326**

Tillkommande nyttjanaderätter under 2024 uppgick till 101 MSEK (2023 110 MSEK)

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar per tillgångslag	2024	2023
Lokaler	-96	-79
Fordon	-34	-22
Maskiner och inventarier	-9	-9
Summa	**-139**	**-110**

Övrigt	2024	2023
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-11	-6
Summa	**-11**	**-6**

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal uppgår till -138 MSEK (2023: -108 MSEK).
För information om leasingskuldens förfallotid se not 3.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622246

Not 17 – Varulager och Handelsvaror

Varulager
Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Från 2024 redovisas inte personalkostnad för produktion i posten Handelsvaror. Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgår till -5 MSEK (-9). Nedskrivningen har redovisats som handelsvaror. Värdet på koncernens lager per balansdagen uppgick till 667 MSEK (647).

Handelsvaror
Omklassificering har skett mellan handelsvaror och personalkostnader för jämförelseåret 2023. 130 MSEK har flyttats från handelsvaror till personalkostnader. Omklassificeringen har inte fått någon resultateffekt och beror på felaktig klassificering av produktionskostnad 2023.

Not 18 – Finansiella instrument per kategori

Finansiella instrument
Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna; andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar (kortfristiga), upplupna intäkter, kassa och bank, skulder till kreditinstitut, övriga skulder (långfristiga), leverantörsskulder, övriga skulder (kortfristiga), upplupna kostnader, villkorade köpeskillingar samt derivat avseende valutaterminer.

Första redovisningstillfället
Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra kortfristiga och långfristiga fordringar, kundfordringar, upplupna intäkter samt kassa och bank.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Derivat redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Alla förändringar i verkligt värde av derivatinstrument som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen över låneperioden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av skulder till kreditinstitut, övriga kortfristiga och långfristiga skulder (till den del dessa inte avser villkorade köpeskillingar), leverantörsskulder samt upplupna kostnader.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622247

Noter koncern och moderbolag

Not 18 – Finansiella instrument per kategori forts.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde återfinns i posten villkorade köpeskillingar.

Säljoptioner utställda till minoritetsaktieägare
Säljoptioner utställda till ägare med minoritetsintresse är relaterat till avtal som ger minoritetsägaren rätt att sälja innehavet i företaget till Ernströmgruppen vid en framtida tidpunkt när optionen kan lösas in. Beloppet som ska betalas om optionen faller ut är initialt upptagen till nuvärde som en finansiell skuld. Därmed redovisar Ernströmgruppen inget minoritetsintresse inom ramen för eget kapital. Istället omvärderas skulden löpande med koncernens bästa bedömning av förväntat utfall och förändringen rapporteras direkt mot eget kapital.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar.

Säkringsredovisning
För finansiella instrument som uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt metoden säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas den effektiva delen av värdeförändringen i övrigt totalresultat. En del av koncernens skulder i utländsk valuta definieras därmed som säkringar för att hantera omräkningsexponeringen för koncernens nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Ackumulerade värdeförändringar från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet återförs från eget kapital till resultatet när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

2023-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkning			
Andra långfristiga fordringar	-	9	**9**
Kundfordringar	-	703	**703**
Likvida medel	-	136	**136**
Summa	**-**	**839**	**839**

2023-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkning			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	1 266	**1 266**
Villkorade köpeskillingar	87	-	**87**
Säljoptioner*	-	256	**256**
Övriga långfristiga skulder	-	4	**4**
Leasingskuld	-	326	**326**
Leverantörsskulder	-	321	**321**
Upplupna kostnader	-	13	**13**
Summa	**87**	**2 017**	**2 273**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714062248

Noter koncern och moderbolag

Not 18 – Finansiella instrument per kategori forts.

2024-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkning			
Andra långfristiga fordringar		16	**16**
Kundfordringar		726	**726**
Likvida medel		308	**308**
Summa		**1 050**	**1 050**

2024-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkning			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)		1 715	**1 715**
Villkorade köpeskillingar	154	-	**154**
Säljoptioner*		219	**219**
Övriga långfristiga skulder		10	**10**
Leasingskuld		326	**326**
Leverantörsskulder		331	**331**
Upplupna kostnader		5	**5**
Summa	**154**	**2 606**	**2 760**

* Säljoptioner utställda till ägare med minoritetsintresse är relaterat till avtal som ger minoritetsägaren rätt att sälja och Ernströmgruppen rätt att förvärva innehavet i företaget till Ernströmgruppen vid en framtida tidpunkt när optionen kan lösas in. Beloppet som ska betalas om optionen faller ut är initialt upptagen till diskonterat nuvärde som en finansiell skuld. Därmed redovisar Ernströmgruppen inget minoritetsintresse inom ramen för eget kapital. Istället omvärderas skulden löpande med koncernens bästa bedömning av förväntat utfall och förändringen rapporteras direkt mot eget kapital.

Säkringsredovisning av Nettoinvestering i utlandsverksamhet	2024	2023
Redovisat belopp (långfristig skuld till kreditinstitut)	139	134
Redovisat belopp i EUR	12	12
Säkringskvot	1:1	1:1
Förändring i lånets redovisade värde	-4	-
Förändring i värde av den säkrade posten	4	-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622249

Noter koncern och moderbolag

Not 19 – Kundfordringar

Kundfordringar	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar	732	710
Reserv osäkra kundfordringar	-6	-7
Kundfordringar – netto	**726**	**703**

	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar ej förfallna	591	545
Kundfordringar förfallna 0–3 månader	136	159
Kundfordringar förfallna mer än 3 månader	-1	-1
Summa	**726**	**703**

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.
Kreditförlustreserv är upptagen om 6 MSEK i enlighet med koncernens finanspolicy. Under 2024 uppgår faktiska kundförluster till 0 MSEK (0).

Not 20 – Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
Likvida medel	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Banktillgodohavanden	308	136	209	45
Totalt	**308**	**136**	**209**	**45**

Not 21 – Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier	Aktiekapital (kronor)
Per 2023-01-01	**20 000 000**	**20 000 000**
A-aktier	2 000 000	2 000 000
B-aktier	18 000 000	18 000 000
Per 2023-12-31	**20 000 000**	**20 000 000**
A-aktier	2 000 000	2 000 000
B-aktier	18 000 000	18 000 000
Per 2024-12-31	**20 000 000**	**20 000 000**

Aktiekapitalet består per 2023-12-31 av 20 000 000 A- och B-aktier med kvotvärdet 1 kr. Röstvärde för A-aktier är 10 och för B-aktier 1. Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 st. och högst 40 000 000 st. Aktiekapitalet får lägst var 10 000 KSEK och högst 40 000 KSEK. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622250

Not 22 – Upplåning

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. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

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.

	Koncernen		Moderbolaget	
Långfristiga lån	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Skulder till kreditinstitut (banklån)	1 277	1 266	1 266	1 261
Summa lån	**1 277**	**1 266**	**1 266**	**1 261**

	Koncernen		Moderbolaget	
Kortfristiga lån	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Skulder till kreditinstitut (banklån)	438	-	438	-
Summa kortfristiga lån	**438**	**-**	**438**	**-**

Moderföretaget har uppfyllt samtliga obligationsvillkor under räkenskapsår 2024 och 2023. Samtliga långfristiga skulder förfaller inom 5 år.

	Koncernen		Moderbolaget	
Kortfristiga lån utan ställda säkerheter	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Skulder till närstående	1	1	578	276
Summa kortfristiga lån utan ställda säkerheter	**1**	**1**	**578**	**276**

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgår till 1 277 MSEK (1 266 MSEK) förfaller fram till december 2027. Korfristiga skulder till kreditinstitut uppgår till 438 MSEK (0 MSEK) och förfaller till betalning i december 2025. Lånen löper med en genomsnittlig ränta om 6,89% per år (6,15%).

Koncernens upplåning är i SEK, NOK och EUR. Koncernen uppfyller samtliga lånevillkor under 2024 och 2023. Lånevillkoren baseras på finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA för samtliga skulder till kreditinstitut. Koncernen ska uppfylla dessa villkor varje kvartal.

För majoriteten av koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är rörlig.

Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i SEK om 25 MSEK som omförhandlas årligen. Av beviljad checkräkningskredit har 0 MSEK utnyttjats per den 31 december 2024 (0 MSEK per 2023-12-31).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622251

Noter koncern och moderbolag

Not 23 – Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas enligt följande:

2024-12-31 Uppskjutna skattefordringar	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Förvärv	Omräknings-effekter	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag*	25	7	-	-	**32**
Leasingavtal **	74	-	-	-	**74**
Uppskjuten skatt ränteavdrag	-	12	-	-	**12**
Övriga poster	5	-	1	1	**7**
Summa	**104**	**19**	**1**	**1**	**125**

I moderbolaget redovisas uppskjuten skatt på ränteavdrag

2024-12-31 Uppskjutna skatteskulder	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Förvärv	Omräknings-effekter	Belopp vid årets utgång
Obeskattade reserver	9	-	-	-	**9**
Uppskjuten skatt på förvärvade immateriella tillgångar	74	-21	36	-	**88**
Leasingavtal**	72	-	-	-	**72**
Övriga poster	4	-	-	-2	**2**
Summa	**159**	**-21**	**36**	**-2**	**171**

*Underskottsavdrag bedöms kunna nyttjas inom de närmsta 5 åren. Ingen bortre förfallotid finns för aktiverade underskottsavdrag.

** Uppskjuten skattefordran och skuld redovisas brutto i not. I balansräkningen redovisas posten netto till uppskjuten skattefordran 2 MSEK (2 MSEK)

2023-12-31 Uppskjutna skattefordringar	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Förvärv	Omräknings-effekter	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	13	12	-	-	**25**
Leasingavtal**	74	-	-	-	**74**
Övriga poster	4	-	-	1	**5**
Summa	**91**	**12**	**-**	**1**	**104**

2023-12-31 Uppskjutna skatteskulder	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Förvärv	Omräknings-effekter	Belopp vid årets utgång
Obeskattade reserver	10	-1	-	-	9
Uppskjuten skatt på förvärvade immateriella tillgångar	46	-13	41	-	74
Övrigt	6	-	-	-2	4
Leasingavtal**	72	-	-	-	72
Summa	**134**	**-14**	**41**	**-2**	**159**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622252

Noter koncern och moderbolag

Not 24 – Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen har äldre förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige. Dessa planer är överlåtna till en pensionsstiftlese. Samtliga förmånsbestämda planer baseras 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. De belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning och förändringar i den förmånsbestämda pensionsplanen under året är följande.

	Nuvärdet av pensionsplan
Per 2023-01-01	**-2**
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	2
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	-
Räntekostnader/(intäkter)	-
Summa redovisad i resultaträkningen	**2**
Omvärderingar:	
(Vinst)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	10
(Vinst)/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-5
Summa redovisad i övrigt totalresultat	**5**
Avgifter från:	
Anställda som omfattas av planen	6
Utbetalningar från planen	-10
Per 2023-12-31	**1**
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	1
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	-
Räntekostnader/(intäkter)	-
Summa redovisad i resultaträkningen	**1**
Omvärderingar:	
(Vinst)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	5
(Vinst)/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-
Summa redovisad i övrigt totalresultat	**5**
Avgifter från:	
Anställda som omfattas av planen	6
Utbetalningar från planen	-10
Per 2024-12-31	**2**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622253

Noter koncern och moderbolag

Not 24 – Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser forts.

De viktigaste aktuariella antagandena är följande:

	2024-12-31	2023-12-31
Diskonteringsränta	3,30%	3,10%
Inflation	1,80%	1,60%
Avkastning på förvaltningstillgångarna	3,30%	3,10%

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter från dödlighetsundersökningar i Sverige, och sätts i samråd med aktuariell expertis.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 10 år. Löptidsanalys avseende förväntade odiskonterade betalningar för förmånsbestämda pensionsplaner framgår nedan:

Per 2024-12-31	Inom 1 år	Mellan 1–2 år	Mellan 2–5 år	Mer än 5 år	Summa
Förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige	7	6	16	50	79
Summa	**7**	**6**	**16**	**50**	**79**

	Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	Pensionsförpliktelsens verkliga värde
Per 2023-01-01	**58**	**-61**
Ränteintäkter/kostnader	2	-2
Omvärderingar	12	5
Utbetalda ersättningar och gottgörelse	-10	7
Per 2023-12-31	**62**	**-61**
Per 2024-01-01	**62**	**-61**
Ränteintäkter/kostnader	2	-2
Omvärderingar	5	-3
Utbetalda ersättningar och gottgörelse	-10	7
Per 2024-12-31	**60**	**-59**

Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser	2024-12-31	2023-12-31
Pensionsförpliktelse	-59	-61
Pensionstillgångar	60	62
Pensionsplan, netto	**2**	**1**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622254

Noter koncern och moderbolag

Not 25 – Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga långfristiga skulder	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Villkorad köpeskilling	135	64	46	13
Säljoptioner	190	190	-	-
Övriga poster	10	5	4	-
Totalt	**335**	**259**	**50**	**13**

Not 26 – Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga kortfristiga skulder	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Villkorad köpeskilling	19	23	3	18
Säljoptioner	29	65	-	-
Övriga poster	172	145	15	2
Totalt	**220**	**233**	**18**	**20**

Not 27 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna räntekostnader	5	13	5	13
Upplupna löner, semesterlöner och pension	147	140	6	8
Förutbetalda intäkter	12	12	2	1
Upplupna sociala avgifter	38	37	2	2
Övriga poster	125	159	5	3
Summa	**327**	**361**	**20**	**27**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622355

Noter koncern och moderbolag

Not 28 – Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter	2024-12-31	2023-12-31
Fastighetsinteckningar	19	17
Företagsinteckningar	12	18
Övrigt	3	1
Summa	**34**	**36**

Evenutalförpliktelser	2024-12-31	2023-12-31
Garantiförbindelser	8	5
Summa	**8**	**5**

Moderbolaget har inga ställda säkerheter eller eventualsförpliktelser.

Not 29 –Transaktioner med närstående

	Moderbolaget	
	2024	2023
Andel av årets totala försäljning	100%	100%
Inköp	21%	39%

Transaktioner med närstående parter uppgår i perioden till 15 MSEK (11). Majoriteten avser hyreskostnader till Platzer AB samt management fee som erläggs till ägarbolaget Neudi & Co 4 MSEK (4) per år. Inom koncern förekommer det hyreskontrakt med fastighetsbolag ägda av minoritetsägare och tidigare ägare. Hyreskontrakten skrivs med marknadsmässiga villkor. Total hyreskostnader till minoritetsägare och tidigare ägare uppgår för 2024 till 17 MSEK. Ernströmgruppen AB ägs till 69% av Neudi & C:o AB, org nr 556226-0603, ett familjeföretag i fjärde generationen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622256

Noter koncern och moderbolag

Not 30 – Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

Koncernen					
	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes-påverkande poster	2023-12-31
Leasingskuld	310	-	-108	124	326
Skulder till kreditinstitut	1 247	15	-	4	1 266
Summa	**1 557**	**15**	**108**	**128**	**1 592**

	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes-påverkande poster	2024-12-31
Leasingskuld	326	-	-138	138	326
Skulder till kreditinstitut	1 266	440	-	9	1 715
Summa	**1 592**	**440**	**-138**	**147**	**2 041**

Moderbolaget					
	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes-påverkande poster	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	1 240	15	-	6	1 261
Summa	**1 240**	**15**	**-**	**6**	**1 261**

	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes-påverkande poster	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	1 261	440	-	3	1 704
Summa	**1 261**	**440**	**-**	**3**	**1 704**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714162257

Noter koncern och moderbolag

Not 31 – Rörelseförvärv

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskilling
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

I flertalet förvärv har koncernen symmetriska köp-/säljoptioner relaterat till minoritetsaktieägarnas andelar. Innebörden av dessa optioner är att både majoritetsaktieägaren (dvs koncernen) och minoritetsaktieägaren har en rättighet, men inte skyldighet, att förvärva respektive avyttra minoritetsposten till majoritetsaktieägaren vid en fördefinierad tidpunkt. Koncernen har valt att betrakta dessa säljoptioner som en finansiell skuld till nuvärdet av framtida reglering. Därmed redovisar koncernen inte heller någon minoritet i eget kapital hänförligt till dessa innehav vare sig i förvärvsanalysen eller i efterföljande koncernredovisning. Se vidare beskrivning under finansiella instrument.

Förvärvade nettotillgångar

Förvärvsanalyser	2024	2023
Immateriella anläggningstillgångar	176	194
Materiella anläggningstillgångar	27	2
Finansiella anläggningstillgångar	1	1
Varulager	53	58
Övriga omsättningstillgångar	68	55
Likvida medel	27	37
Uppskjuten skatteskuld	-39	-40
Övriga långfristiga skulder	-3	-2
Aktuell skatteskuld		-12
Övriga kortfristiga skulder	-64	-68
Netto identifierbara tillgångar och skulder	248	224
Koncerngoodwill	237	194
Överförd ersättning	-376	-277
Villkorad köpeskilling	-76	-75
Säljoptioner	-32	-71
Total ersättning	**-485**	**-386**
Likviditetspåverkan på koncernen		
Förvärvade likvida medel	27	37
Överförd ersättning	-376	-277
Total likvidpåverkan	**-349**	**-240**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714623238

Noter koncern och moderbolag

Not 31 – Rörelseförvärv forts.

Redovisning av förvärv
Förvärvsanalysen är preliminär och hålls öppen under 12 månader från tillträdesdagen. Under perioden kan retroaktiva justeringar av de preliminära belopp som redovisades per förvärvstidpunkten ske så att de återspeglar ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten och som om de hade varit kända hade påverkat beräkningen. Goodwill utgörs av det belopp som det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktier i förvärvade dotterföretag överstiger det verkliga.

Beskrivning av förvärv 2024

Q1 Ett förvärv genomfördes under det **första kvartalet** i rörelsesegment Automation & Electrification då 70% av aktierna i Livallco Stål AB förvärvades. Livallco är ett familjeföretag i andra generationen som lagerför och levererar stålprodukter av hög kvalitet till industri och och infrastruktur. Initial köpeskilling uppgick till 47 MSEK. Det finns även en säljoption kopplade till förvärvet. Säljoptionen är baserad på en framtida genomsnittliga EBITA multiplicerad med en multipel. Intial värdering av säljoptionen uppgick till 23 MSEK. Övervärdet från förvärvet, 57 MSEK, har främst allokerats till ett väsentligt agentavtal samt varumärke. Goodwill uppgick till 34 MSEK där vi ser synergivinster med systerbolaget Pegol AB.

Q2 Två förvärv genomfördes under det **andra kvartalet** i rörelsesegment Automation & Electrification. 100% av aktierna i Powercontrol AS förvärvades via dotterbolag vilket medför en ägarandel motsvarande 70%. Powercontrol AS är en norsk byggare av elcentraler, apparatskåp och ställverk. Bolaget är ett fint komplement till övriga elektrobolag inom rörelsesegmentet. Intial köpeskilling uppgick till 58 MNOK. Inga villkorde köpeskillingar finns kopplade till förvärvet. Övervärde om 57 MNOK har delvis fördelats till det starka varumärket Power Control. Till goodwill har 43 MNOK allokerats, där ser vi synergivinster med övriga bolag inom vårt Electrokluster. I mars förvärvades 100% av aktierna i Paper Test Equipment AB. Förvärvades genomfördes via dotterbolag vilket medför en ägarandel motsvarande 85%. Intital köpeskilling uppgick till 4 MSEK. Villkorade köpeskilling är baserad på en framtida EBITA. Den villkorade köpeskillingen är värderad till 2 MSEK. Övervärdet om 4 MSEK allokerades till goodwill.

Q3 Två förvärv genomfördes under det **tredje kvartalet** i rörelsesegment Safety & Protection, 98% av aktierna i Norsap AS förvärvades av Ernströmgruppen AB. Bolaget är en global marknadsledare inom högkvalitativa förarstolar för den marina industrin. Bolaget levererar även förarstolar till flygsimulatorer. Norsap är ett starkt komplement till övriga bolag inom marinsäkerhet i rörelsesegment Safety & Protection. Initial köpeskilling uppgick till 165 MSEK. Villkorad köpeskilling är baserad på en framtida EBITA är värderad till 46 MSEK vilket motsvarar maximalt utfall. Till förvärvet finns även en säljoption vilken intialt värderade till 4 MSEK. Övervärde från förvärvet uppgick till totalt till 169 MSEK. En stor del av övervärdet har allokerats till avtal med kunder. Allokering har även skett till det starka varumärket, Norsap. Goodwill från förvärvet uppgår till 106 MSEK. I juli förvärvades 96% av aktierna i Sør-Stål AS. Bolaget är verksamt inom pressning av plåt. Inital köpeskilling uppgick till 44 MSEK. Till förvärvet finns en säljoption som intitalt värderades till 2 MSEK. Övervärdet på totalt 33 MSEK har allokerats till varumärke samt goodwill där vi ser syngerivinster tillsammans med Norsap AS. Ett mindre tilläggsförvärv till Automation och Electrification genomfördes under det tredje kvartalet då 100% av aktierna i Elektriske Skap Systmer AS förvärvades. Köpeskilling uppgick till 12 MNOK.

Q4 Två förvärv genomfördes under det **fjärde kvartalet.** I affärsområdet Flow Technology förvärvades det finska bolaget Kokko Control Oy i oktober. Bolaget är ett tilläggsförvärv till Armatec Oy och verksamheten kommer att integreras till Armatec Oy. Kokko Control levererar komponenter för industri- och kraftverksanvändning. Övervärden, 3 MEUR, från förvärvet har primärt allokerats till ett större agentavtal samt till varumärke. Allokering har även skett till goodwill, då vi ser synergivinster tillsammans med Armatec Oy. Intial köpeskilling uppgick till 2 MEUR Villkorad köpeskilling är baserat på framtida EBITA-resultat där maximalt utfall är 1 MEUR. Bedömning var att fullt utfall på villkorad köpeskilling har reserverats. I Automation & Electrification genomfördes ett tilläggsförvärv då 80% av aktierna i Labrotek Oy förvärvdes. Initial köpeskilling uppgick till 3 MSEK. Ingen villkorade köpeskilling finns kopplad till förvärvet. Övervärdet uppgick till 4 MSEK och allokerades till avtal med kunder. I Safety & Protection genomfördes ett tilläggsförvärv då 100% av aktierna i Gear Perfect AB förvärvades. Intial köpeskilling uppgick till

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622259

Noter koncern och moderbolag

Not 31 – Rörelseförvärv forts.

3 MSEK. Till förvärvet finns en villkorad köpeskilling som är beroende av framtida försäljning. Värdering per förvärvstillfälle uppgick till 8 MSEK.

Ernströmgruppen har även förvärvat 100% av aktierna i Järnporten Brogatan 2 AB under året. Köpeskilling uppgick till 19 MSEK.

Påverkan på koncernen

Bolag förvärvade under 2024 har bidragit med 221 MSEK (220) i nettoomsättning och 33 MSEK (35) i EBITA. Om samtliga förvärvade enheter ägts under hela räkenskapsåret hade bidraget varit 347 MSEK i omsättning och 60 MSEK EBITA. Förvärvsrelaterade kostnader för året uppgår till 6,1 MSEK (3,5) varav ej genomförda uppgår till 2,7 MSEK (1,0).

Senaste 12 månadernas förvärvade enheters bidrag till koncernens omsättning	Affärsområde	Till-träde	Netto-omsättning 2024 (MSEK)	Bidrag till koncernens omsättning 2024 (MSEK)	Antal anställda
Livallco Stål AB	Automation & Electrification	Januari	70	70	8
Paper Test Equipment AB	Automation & Electrification	Mars	12	9	4
Powercontrol AS	Automation & Electrification	Maj	46	31	11
Norsap AS	Safety & Protection	Juli	137	64	39
Sørstål AS	Safety & Protection	Juli	38	19	11
Labratek Oy	Automation & Electrification	Oktober	7	1	1
Kokko Control Oy	Flow Technology	Oktober	33	22	4
Elektriske Skap-Systemer AS	Automation & Electrification	Oktober	4	4	n/a
Summa			**347**	**221**	**78**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622690

Noter koncern och moderbolag

Not 32 – Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar	312	232	-	-
Valutakursdifferenser	1	15	-6	-
Villkorad köpeskilling som ej fallit ut	10	-	-	-
Pension enligt IAS 19	-8	-8	-	-
Avsättningar	-	-1	-	-
Övrigt	-4	2	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-	-	66	10
Summa	**311**	**240**	**60**	**10**

I koncernen uppgår erhållen ränta till 11 MSEK (5 MSEK)
och betalda räntor uppgår till -107 MSEK (-86 MSEK).
I moderbolaget uppgår erållen ränta till 30 MSEK (25 MSEK)
ch betalda räntor till -122 MSEK (-90 MSEK).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622631

Noter koncern och moderbolag

Not 33 – Händelser efter rapportperiodens slut

Ernströmgruppen har efter rapportperioden slut genomfört två stycken förvärv, Koka Oy och Spica Technology Aps. Koka Oy tillhandahåller avancerade mätlösningar och systemintegrationer för vattenförbrukning som tillsammans med användarvänliga molntjänster förenklar övervakning och fakturering av vattenförbrukning. Bolaget har en årsomsättning på 95 MSEK. Initial köpeskilling uppgick till 178 MSEK. Villkorad köpeskilling är baserad på framtida EBITA-resultat och kan enligt avtal uppgå till maximalt 80 MSEK. Initial värdering av villkorade köpeskilling uppgick till 73 MSEK. Det finns även en säljoption kopplad till förvärvet. Initial värdering av denna uppgår till 35 MSEK Koka Oy tillträddes i januari 2025.

Spica Technology är ett högspecialiserat ingenjörsföretag som tillhandahåller komplexa elektriska produkter och systemlösningar till ledande kunder inom vindkraftsindustrin. Årlig omsättning uppgår till 105 MSEK.. Bolaget har tillträts i mitten av mars 2025 varför preliminär förvärvsanalys ännu inte har upprättats då årsredovisning signeras.

Förvärvade nettotillgångar (MSEK)	
Preliminära förvärvsanalyser Koka Oy	**2025**
Immateriella anläggningstillgångar	146
Materiella anläggningstillgångar	3
Finansiella anläggningstillgångar	10
Varulager	35
Övriga omsättningstillgångar	14
Likvida medel	19
Uppskjuten skatteskuld	-30
Övriga långfristiga skulder	-3
Aktuell skatteskuld	-
Övriga kortfristiga skulder	-19
Netto identifierbara tillgångar och skulder	59
Koncerngoodwill	107
Överförd ersättning	178
Villkorad köpeskilling	73
Säljoptioner	35
Total ersättning	**285**
Likviditetspåverkan på koncernen	
Förvärvade likvida medel	19
Överförd ersättning	178
Total likvidpåverkan	**159**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622 62

Noter koncern och moderbolag

Not 34 – Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Balanserat resultat	352
Årets resultat	117
Summa	**469**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Till aktieägarna utdelas 4 SEK per aktie	80
I ny räkning överförs	389
Summa	**469**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20230714622G3

Alternativa nyckeltal

EBITA-marginal och EBITA-tillväxt
EBITA-marginal är EBITA i relation till Nettoomsättning. EBITA-tillväxt är ökning av EBITA i förhållande till jämförelse-perioden. Nyckeltalen möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt oberoende av bolagsskattesats och bolagets finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, som inte är relaterade till förvärv. Nyckeltalet är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.

EBITA och Justerad EBITA
EBITA justerad för poster av engångskaraktär.

	2024	2023
Rörelseresultat	395	395
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-107	-68
EBITA	**502**	**462**
Poster av engångskaraktär	12	4
Justerad EBITA	**514**	**466**

Justerad och proformerad EBITA
Justerad EBITA proformerad som om slutförda förvärv tillhört koncernen under de senaste 12 månaderna.
Nyckeltalet ökar jämförbarheten av EBITA över tid då det justeras för påverkan av jämförelsestörande poster samt förvärv.

	2024	2023
Justerad EBITA	**514**	**466**
Proformerat förvärvade bolag	27	32
Justerad och proformerad EBITA	**541**	**498**

Nettoskuld samt Finansiell nettoskuld
Nettoskuld är summan av skulder till kreditinstitut, tilläggsköpeskillingar, villkorade köpeskillingar, leasingskuld och likvida medel. Finansiell nettoskuld är summan av skulder till kreditinstitut och likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA
Nettoskuld i relation till EBITDA proformerad som om de under året genomförda förvärven ägts från årets början.

	2024	2023
Justerad och proformerad EBITA	541	498
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	205	165
Proformerad avskrivning	1	-
EBITDA, justerad	**747**	**663**
Nettoskuld (enligt not 4)	2 105	1 798
Nettoskuld/EBITDA	**2,82**	**2,71**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622264

Alternativa nyckeltal

Finansiell nettoskuld /EBITDA
Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (utan effekt av leasing i enlighet med IFRS 16) proformerad som om de under året genomförda förvärven ägts från årets början.

	2024	2023
Finansiell nettoskuld (enligt not 4)	1 407	1 129
EBITDA, justerad	747	663
Justerad för leasing effekt, IFRS 16	–149	–115
Finansiell nettoskuld /EBITDA	**2,35**	**2,06**

Sysselsatt kapital
Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder förutom skuld för säljoptioner och villkorad köpeskilling, beräknat som genomsnitt av de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

	Genomsnitt 2024	Genomsnitt 2023
Tillgångar (exklusive likvida medel)	3 891	3 470
Icke räntebärande skulder	969	948
Sysselsatt kapital	**2 922**	**2 522**

Avkastning sysselsatt kapital
EBITA de senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

Avkastning sysselsatt kapital proforma
Justerad och proformerad EBITA de senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

	2024	2023
EBITA	502	462
Justerad och proformerad EBITA	541	498
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 922	2 552
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**17,2 %**	**18,3 %**
Avkastning sysselsatt kapital proforma, %	**18,5 %**	**19,5 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20230714622G5

Alternativa nyckeltal

Kassaflödesgenerering
Kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.

	2024	2023
Resultat efter finansiella poster	284	300
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	311	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	476	479
Kassaflödesgenerering, %	**80,1 %**	**88,2 %**

Fritt kassaflöde
Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten (efter förändring av rörelsekapitalet), exklusive IFRS 16 operationell lease minus nettot av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (exklusive investeringar avseende förvärv av dotterföretag).
Det fria kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar innan förvärv, förändring av lån och utdelningar till aktieägarna.

	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	476	479
Återläggning av leasingeffekt IFRS 16	-138	-108
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-31	-26
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38	-68
Summa fritt kassaflöde	**269**	**277**

Resultat per aktie
Beräknas som resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

	2024	2023
Resultat efter skatt	229	227
Antalet aktier i genomsnitt	20 000 000	20 000 000
Resultat per aktie SEK (före och efter utstpädning)	**11,43**	**11,35**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622666

Underskrifter

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats enlighet med god redovisningssed i Sverige och att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS. Årsredovisning och koncernredovisningenger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt överkoncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens och moderbolagets resultat och ställning framgår av årsredovisningens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter.

Göteborg

Undertecknad enligt datum för elektronisk signatur

Alexander Wennergren-Helm
Verkställande direktör

Michael Olsson
Styrelseordförande

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
Styrelseledamot

Kristina Willgård
Styrelseledamot

Oscar Bördin
Styrelseledamot

Maximilian Hobohm
Styrelseledamot

Fabian Hielte
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats enligt datum för vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

Admincontrol

List of Signatures

20250714622267

Ernströmgruppen_ÅR24_For signing.pdf

Name	Method	Signed at
MICHAEL OLSSON	BANKID	2025-03-28 08:47 GMT+01
Eva Kristina Willgård	BANKID	2025-03-28 08:30 GMT+01
OSCAR BÖRDIN	BANKID	2025-03-28 08:27 GMT+01
HENRIK LARSSON LYON	BANKID	2025-03-27 22:09 GMT+01
EVA NILSAGÅRD	BANKID	2025-03-27 21:06 GMT+01
ANDREAS MAST	BANKID	2025-03-28 14:15 GMT+01
Fabian Hielte	BANKID	2025-03-28 12:15 GMT+01
MAXIMILIAN JANSSON HOBOHM	BANKID	2025-03-28 12:01 GMT+01
Alexander Georg Wennergren Helm	BANKID	2025-03-28 10:20 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622768

Revisionsberättelse

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ernströmgruppen AB, org.nr 556081-4245

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden
Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ernströmgruppen AB för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 38–93 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

Revisionsberättelse

20250714622769

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Ernströmgruppen AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20230714622770

Revisionsberättelse

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

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

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Göteborg det datum som framgår av vår elektroniska underskrift

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

20250714622771

Produktion: Narva Communications
Tryckeri: Elanders
Foto: Carina Gran

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
34A5E276AACF41559914FB1395EAE317

[redacted]

[redacted]

[redacted]